

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de septiembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice de Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Ganancias o Pérdidas
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Autoridad del Canal de Panamá

Informe sobre la auditoría de estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Autoridad del Canal de Panamá, (en adelante, la “ACP”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, los estados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la ACP al 30 de septiembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la ACP de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Pasivos contingentes por reclamos de contratistas
Véase la Nota 30 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

Las contingencias por reclamos de contratistas se consideran como un asunto clave de auditoría, debido a la evaluación de las provisiones y contingencias, que requiere de juicios y análisis importantes por parte de la administración. Las contingencias por reclamaciones con un contratista suman un monto de B/.4,207 millones en dos (2) arbitrajes.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluamos, con la asistencia de nuestros especialistas legales, la evidencia disponible obtenida y las conclusiones alcanzadas sobre cada reclamo por la administración y sus asesores legales.
- Realizamos procedimientos de confirmación con los asesores legales internos y externos de la ACP y evaluamos las revelaciones efectuadas.

Propiedades, planta y equipo, neto
Véanse las Notas 3 (g) y 5 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La ACP es propietaria de las instalaciones del Canal, edificios, estructuras y equipos requeridos para operar el Canal de Panamá. Las propiedades, planta y equipo (PPE) se consideran un asunto clave de auditoría por su alto volumen transaccional que involucra la evaluación de capitalización de adiciones, designación de vidas útiles y el juicio aplicado en la estimación de pérdidas por deterioro en base al valor en uso de las PPE. El valor en libros en PPE es de B/.8,332 millones, el cual representa el 56% del total de activos de la ACP.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

- Obtuvimos un entendimiento y probamos la efectividad operativa de los controles sobre las adiciones de PPE.
- Obtuvimos un entendimiento de cómo la ACP determina la vida útil y el valor residual de cada clase de PPE para concluir sobre lo adecuado o no de tal determinación.
- Realizamos pruebas sobre las adiciones de PPE durante el año a través de muestras selectivas, e inspeccionamos documentos relevantes, tales como facturas, transferencias bancarias e informes del personal asignado a la construcción en curso para evaluar si las adiciones se han capitalizado de conformidad con las NIIF.
- Visitamos e inspeccionamos selectivamente las PPE.
- Evaluamos, con la asistencia de nuestros especialistas de valuación, el análisis de deterioro que realiza la ACP sobre las PPE para determinar su razonabilidad, incluyendo la metodología aplicada.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el contenido del informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el informe anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe alguna incongruencia de importancia relativa entre esa otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Si, cuando leamos el informe anual, concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la ACP para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la ACP o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la ACP.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la ACP.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la ACP para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la ACP deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

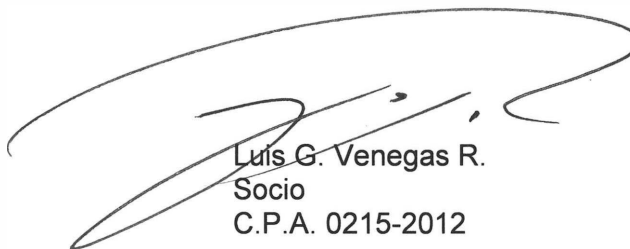
Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis G. Venegas R.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe está conformado por Luis G. Venegas R., Socio; Kevin Rojas, Gerente y Carmen Caballero, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
15 de diciembre de 2022



Luis G. Venegas R.
Socio
C.P.A. 0215-2012

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Activos: | | | |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades, planta y equipo: | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | | 8,226,660 | 8,335,257 |
| Construcciones en proceso | | 105,200 | 143,094 |
| Total de propiedades, planta y equipo, neto | 5 | <u>8,331,860</u> | <u>8,478,351</u> |
| Propiedades de inversión | 6 | 92,848 | 93,131 |
| Derecho de reembolso de la ACP | 25 | 285,453 | 352,056 |
| Inventarios, neto | 7 | 65,696 | 63,927 |
| Activos por derecho de uso | 27 | 8,020 | 8,246 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 8, 26 | 0 | 354 |
| Total de activos no corrientes | | <u>8,783,877</u> | <u>8,996,065</u> |
| Activos corrientes: | | | |
| Inventarios | 7 | 11,967 | 8,355 |
| Inversiones en valores y otros activos financieros | 9, 26 | 5,802,739 | 5,057,097 |
| Intereses acumulados por cobrar | 10 | 4,358 | 10,856 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 8, 26, 28 | 21,228 | 27,495 |
| Otros activos | | 3,098 | 482 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 11, 26 | 137,932 | 626,173 |
| Total de activos corrientes | | <u>5,981,322</u> | <u>5,730,458</u> |
| Total de activos | | <u><u>14,765,199</u></u> | <u><u>14,726,523</u></u> |

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio y pasivos: | | | |
| Patrimonio: | | | |
| Capital aportado | 12 | 1,906,132 | 1,906,336 |
| Contribuciones a programas de inversión | 13 | 6,653,996 | 6,387,625 |
| Reservas | 13 | 2,246,745 | 1,995,489 |
| Otras cuentas de patrimonio | 14 | (27,065) | (82,430) |
| Utilidades disponibles para distribuir | 15, 31 | 1,894,000 | 1,487,818 |
| Total de patrimonio | | <u>12,673,808</u> | <u>11,694,838</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Bonos por pagar: | | | |
| Bonos por pagar | | 450,000 | 450,000 |
| Menos: descuento y gastos de emisión | | 6,818 | 7,383 |
| Bonos por pagar, neto | 16, 26 | <u>443,182</u> | <u>442,617</u> |
| Préstamos por pagar | 17, 26 | 757,308 | 1,495,000 |
| Planes de incentivo por retiro voluntario | 25 | 294,281 | 362,944 |
| Pasivos por arrendamientos | 26, 27 | 3,811 | 4,125 |
| Otros pasivos financieros | 18, 26 | 6,326 | 77,451 |
| Total de pasivos no corrientes | | <u>1,504,908</u> | <u>2,382,137</u> |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Provisión para reclamaciones por siniestros marítimos | 19 | 18,498 | 15,299 |
| Salarios y vacaciones acumuladas por pagar | | 186,714 | 169,390 |
| Préstamos por pagar | 17, 26 | 148,281 | 238,738 |
| Otros pasivos | 20 | 35,549 | 40,457 |
| Pasivos por arrendamientos | 26, 27 | 4,709 | 4,617 |
| Intereses acumulados por pagar sobre bonos | 16, 26 | 3,713 | 3,712 |
| Intereses acumulados por pagar sobre otros pasivos financieros | 26 | 5,360 | 10,143 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 21, 26, 28 | 183,659 | 167,192 |
| Total de pasivos corrientes | | <u>586,483</u> | <u>649,548</u> |
| Total de pasivos | | <u>2,091,391</u> | <u>3,031,685</u> |
| Total de patrimonio y pasivos | | <u>14,765,199</u> | <u>14,726,523</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Ingresos: | | | |
| Ingresos por peajes | | 3,027,943 | 2,968,213 |
| Otros servicios de tránsito por el Canal | | 1,175,199 | 874,677 |
| | | <u>4,203,142</u> | <u>3,842,890</u> |
| Otros ingresos: | | | |
| Venta de energía eléctrica y potencia | | 42,594 | 30,099 |
| Venta de agua potable | 28 | 35,971 | 35,405 |
| Misceláneos | 23 | 40,901 | 50,218 |
| Total de otros ingresos | | <u>119,466</u> | <u>115,722</u> |
| Total de ingresos | | <u>4,322,608</u> | <u>3,958,612</u> |
| Gastos: | | | |
| Salarios y remuneraciones a empleados | 22 | 661,113 | 635,180 |
| Prestaciones laborales | 22, 28 | 93,999 | 78,281 |
| Materiales y suministros | 22 | 66,199 | 55,202 |
| Combustible | 22 | 47,577 | 34,523 |
| Transporte y viáticos | 22 | 2,026 | 988 |
| Contratos de servicios y honorarios | 22 | 140,147 | 97,020 |
| Seguros | 22 | 32,941 | 24,692 |
| Provisión para siniestros marítimos | 19, 22 | 6,337 | 2,617 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 22 | 574 | 290 |
| Depreciación y pérdida por deterioro | 5, 6, 22 | 222,247 | 232,063 |
| Depreciación de activos por derecho de uso | 22, 27 | 5,545 | 4,761 |
| Derechos y tasas pagadas al Tesoro Nacional | 15, 21, 22, 28 | 600,420 | 592,812 |
| Otros gastos | 22 | 18,498 | 15,381 |
| Total de gastos | | <u>1,897,623</u> | <u>1,773,810</u> |
| Resultados de operaciones | | 2,424,985 | 2,184,802 |
| Ingresos financieros | | 62,032 | 39,737 |
| Costos financieros | 17 | <u>(75,390)</u> | <u>(88,575)</u> |
| Costos financieros, neto | | <u>(13,358)</u> | <u>(48,838)</u> |
| Utilidad neta del año | | <u>2,411,627</u> | <u>2,135,964</u> |

El estado de ganancias o pérdidas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad neta del año | | 2,411,627 | 2,135,964 |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales: | | | |
| Partidas que no serán reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas: | | | |
| Ganancia neta en las valuaciones actuariales de los planes de beneficios a empleados | | 1,755 | 580 |
| | | <u>1,755</u> | <u>580</u> |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados: | | | |
| Reclasificación de pérdida (ganancia) de instrumentos financieros a las ganancias o pérdidas del año | | 236 | (2,924) |
| Pérdida neta no realizada en instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) | 9, 14 | (14,254) | (5,026) |
| (Pérdida) ganancia neta en coberturas de flujos de efectivo - contrato de opción de compra de diésel liviano | | (3,303) | 1,093 |
| Ganancia neta en coberturas de flujos de efectivo - contratos de permuta de tasas de interés | | 70,931 | 37,668 |
| | 14 | <u>53,610</u> | <u>30,811</u> |
| Total de otras utilidades integrales | | <u>55,365</u> | <u>31,391</u> |
| Total de utilidades integrales | | <u><u>2,466,992</u></u> | <u><u>2,167,355</u></u> |

El estado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital aportado</u> | <u>Contribuciones a programa de inversión</u> | <u>Reservas</u> | <u>Otras cuentas de patrimonio</u> | <u>Utilidades disponibles para distribuir</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|--|-------------|-----------------------------|---|------------------|--|---|--------------------------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2020 | | 1,906,336 | 6,197,479 | 1,537,489 | (113,821) | 1,281,448 | 10,808,931 |
| Utilidad neta del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,135,964 | 2,135,964 |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales: | | | | | | | |
| Ganancia en valuaciones actuariales de los planes de beneficios a empleados | | 0 | 0 | 0 | 580 | 0 | 580 |
| Reclasificación de ganancia de instrumentos financieros a las ganancias o pérdidas del año | | 0 | 0 | 0 | (2,924) | 0 | (2,924) |
| Pérdida neta no realizada en instrumentos a VRCOUI | | 0 | 0 | 0 | (5,026) | 0 | (5,026) |
| Ganancia neta en coberturas de flujos de efectivo | | 0 | 0 | 0 | 38,761 | 0 | 38,761 |
| Total de otras utilidades integrales | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>31,391</u> | <u>0</u> | <u>31,391</u> |
| Total de utilidades integrales del año | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>31,391</u> | <u>2,135,964</u> | <u>2,167,355</u> |
| Transferencia al Tesoro Nacional | | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,281,448) | (1,281,448) |
| Aumento neto en las contribuciones | 13 | 0 | 190,146 | 0 | 0 | (190,146) | 0 |
| Aumento neto en las reservas de patrimonio | 13 | 0 | 0 | 458,000 | 0 | (458,000) | 0 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | | <u>1,906,336</u> | <u>6,387,625</u> | <u>1,995,489</u> | <u>(82,430)</u> | <u>1,487,818</u> | <u>11,694,838</u> |
| Utilidad neta del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,411,627 | 2,411,627 |
| Otras utilidades (pérdidas) integrales: | | | | | | | |
| Ganancia en valuaciones actuariales de los planes de beneficios a empleados | | 0 | 0 | 0 | 1,755 | 0 | 1,755 |
| Reclasificación de pérdida de instrumentos financieros a las ganancias o pérdidas del año | | 0 | 0 | 0 | 236 | 0 | 236 |
| Pérdida neta no realizada en instrumentos a VRCOUI | | 0 | 0 | 0 | (14,254) | 0 | (14,254) |
| Ganancia neta en coberturas de flujos de efectivo | | 0 | 0 | 0 | 67,628 | 0 | 67,628 |
| Total de otras utilidades integrales | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>55,365</u> | <u>0</u> | <u>55,365</u> |
| Total de utilidades integrales del año | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>55,365</u> | <u>2,411,627</u> | <u>2,466,992</u> |
| Transferencia al Tesoro Nacional | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,487,818) | (1,487,818) |
| Bienes transferidos a la República de Panamá | | (204) | 0 | 0 | 0 | 0 | (204) |
| Aumento neto en las contribuciones | 13 | 0 | 266,371 | 0 | 0 | (266,371) | 0 |
| Aumento neto en las reservas de patrimonio | 13 | 0 | 0 | 251,256 | 0 | (251,256) | 0 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | | <u>1,906,132</u> | <u>6,653,996</u> | <u>2,246,745</u> | <u>(27,065)</u> | <u>1,894,000</u> | <u>12,673,808</u> |

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del año | | 2,411,627 | 2,135,964 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Depreciación y pérdida por deterioro | 5, 6 y 22 | 222,247 | 232,063 |
| Depreciación de activos por derecho de uso | 22 y 27 | 5,545 | 4,761 |
| Amortización de prima de opción de compra diesel | | (2,177) | (575) |
| Pérdida por disposición de propiedad, planta y equipo | 5 | 639 | 738 |
| Provisión para siniestros marítimos | 19 | 6,337 | 2,617 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 7 | 574 | 290 |
| Consumo de materiales y suministros de inventarios | | 37,395 | 33,181 |
| Descuento amortizado en bonos por pagar | | 565 | 565 |
| Costos financieros, netos | | 13,358 | 48,838 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | | |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras | | 6,258 | (6,760) |
| Aumento en inventario de combustible | | (3,612) | (84) |
| (Aumento) disminución en otros activos | | (2,616) | 381 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras | | 16,467 | (43,866) |
| Pagos de reclamaciones de siniestros marítimos | 19 | (3,138) | (6,905) |
| Aumento en salarios y vacaciones acumuladas por pagar | | 17,324 | 21,347 |
| Planes de incentivo por retiro voluntario | | (304) | (389) |
| Disminución en otros pasivos | | (4,908) | (1,525) |
| Efectivo provisto por las actividades de operación: | | <u>2,721,581</u> | <u>2,420,641</u> |
| Intereses pagados | | (77,493) | (93,809) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>2,644,088</u> | <u>2,326,832</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | | (76,317) | (150,207) |
| Adquisición de inventarios | | (39,738) | (33,304) |
| Adquisición de inversiones en valores y otros activos financieros | | (11,011,095) | (9,910,756) |
| Producto de la venta y redención en inversiones en valores y otros activos financieros | | 10,268,789 | 8,648,249 |
| Cobros de cuentas por cobrar comerciales y otras no corrientes | | 471 | 17,128 |
| Cuentas por cobrar a contratistas | | 0 | 244,700 |
| Intereses cobrados | | 48,919 | 34,293 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(808,971)</u> | <u>(1,149,897)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pagos de préstamos por pagar | | (830,000) | (230,000) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | | (5,540) | (4,855) |
| Transferencia al Tesoro Nacional | | (1,487,818) | (1,281,448) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(2,323,358)</u> | <u>(1,516,303)</u> |
| Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo | | (488,241) | (339,368) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 626,173 | 965,541 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 11 | <u>137,932</u> | <u>626,173</u> |

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2022

(Cifras expresadas en miles de balboas B/.)

(1) Información General

La Autoridad del Canal de Panamá (la “ACP”) es una persona jurídica autónoma de derecho público creada mediante el Artículo 316 del Título XIV de la Constitución Política de la República de Panamá y sujeta a un régimen especial conformado por las disposiciones del mencionado Título, de la Ley 19 del 11 de junio de 1997 y por los reglamentos que la Junta Directiva de la ACP dicta conforme al mandato de los artículos 319 y 323 del mismo Título. Este régimen establece, entre otras cosas, que le corresponde a la ACP privativamente la administración, funcionamiento, conservación, mantenimiento y modernización del Canal de Panamá (el Canal) y sus actividades conexas, para lo cual establece un régimen laboral especial aplicable a la ACP y su fuerza laboral y le da patrimonio propio y derecho a administrarlo.

La ACP, en coordinación con las entidades gubernamentales designadas por ley, también es responsable de la administración, mantenimiento, uso y conservación de los recursos hídricos de la cuenca hidrográfica del Canal, constituidos por el agua de los lagos y sus corrientes tributarias. Como parte de esta responsabilidad, la ACP optimiza estos recursos mediante la comercialización de agua, energía y bienes excedentes, así como de actividades turísticas relacionadas con el Canal.

En cumplimiento con los Tratados Torrijos - Carter firmados en 1977, al mediodía del 31 de diciembre de 1999, el Canal de Panamá revirtió a la República de Panamá, libre de deudas y gravámenes, constituyéndose en un patrimonio inalienable de la nación panameña, el cual permanece abierto al tránsito pacífico e ininterrumpido de las naves de todas las naciones y su uso está sujeto a los requisitos y condiciones que establecen la Constitución Política de la República de Panamá, la Ley Orgánica de la ACP y su administración.

El Canal de Panamá, tal como lo establece el artículo 2 de la Ley Orgánica, es patrimonio inalienable de la República de Panamá e incluye (i) la propia vía acuática, (ii) sus fondeaderos, atracaderos y entradas, (iii) las tierras y aguas marítimas, lacustres y fluviales, (iv) las esclusas, (v) las represas auxiliares y (vi) diques y estructuras de control de agua. La ACP es propietaria legal de las instalaciones del Canal, edificios, estructuras y equipos requeridos para hacer funcionar la operación del Canal de Panamá. Además, en virtud del Artículo 49 de la Ley No. 19 de 1997, la ACP tiene la facultad de deshacerse de activos en la medida en que no sean necesarios para el funcionamiento del Canal de Panamá. Estos activos incluyen, entre otros, las plantas generadoras de electricidad y plantas de potabilización de agua, muelles y atracaderos, diques secos, estaciones de radio, estaciones telemétricas e hidrometeorológicas, áreas de desecho de material dragado, vertederos, faros, boyas, oleoductos y otras ayudas de navegación.

Las oficinas principales de la ACP están ubicadas en el Edificio de la Administración, No. 101, Balboa, Corregimiento de Ancón, República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases para la Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la ACP al 30 de septiembre de 2022 y por el año terminado a esa fecha, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 13 de diciembre de 2022.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, excepto por los siguientes rubros en el estado de situación financiera:

1. Activos financieros medidos a valor razonable a través de otras utilidades integrales (VRCOUI);
2. Instrumentos financieros derivados;
3. Derecho de reembolso de la ACP; y
4. Planes de incentivo por retiro voluntario

(c) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional. Las cifras expresadas en los estados financieros se presentan en miles de Balboas (B/.).

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la ACP a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

(a) Medición de valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la ACP tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento. Cuando es aplicable, la ACP mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para dar información que permita fijar precios sobre una base continua. Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la ACP utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción. La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. Si el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

En los mercados que no sean activos, para garantizar que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o para determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, se requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

La ACP reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(b) Transacciones con partes relacionadas

Todas las transacciones con partes relacionadas se revelan con base en los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 24) - "Información a Revelar sobre Partes Relacionadas". La ACP es una persona jurídica, autónoma de derecho público, creada y organizada por la Constitución con personalidad jurídica (separada del gobierno), con autonomía institucional, financiera y presupuestaria. A la ACP se le han otorgado facultades normativas para aprobar sus propios reglamentos en materia de mantenimiento, conservación y modernización del Canal.

Solamente para los efectos de la NIC 24, la ACP considera como partes relacionadas a todas las entidades del Estado y cualquier servidor público que interactúe como parte de sus actividades con el personal clave de la ACP que participe en las decisiones operativas o financieras, o tenga representación en otros órganos de toma de decisiones, participando en la preparación y resultados de los estados financieros de la ACP. Esta definición incluye y considera como partes relacionadas a integrantes de la junta directiva y personal clave de la administración de la ACP, sus familiares, dependientes o personas cercanas, que incluyen el cónyuge, sus hijos o hijos del cónyuge, o personas de análoga relación de afectividad.

(c) Reconocimiento de ingresos

La ACP utiliza el siguiente modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de contratos con clientes: (i) identificar el (los) contrato(s) con el cliente; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en la medida en que el contrato cubra más de una obligación de desempeño; y (v) reconocer el ingreso cuando se cumplan las obligaciones de desempeño. Los ingresos se reconocen en un monto que refleje la consideración que la entidad espera recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Dependiendo de si se cumplen ciertos criterios, los ingresos se reconocen: a lo largo del tiempo, de una manera que representen el desempeño de la entidad; o en un momento en el tiempo, cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento son cumplidos antes de reconocer el ingreso:

Ingreso por peaje y otros servicios de tránsito por el Canal

El ingreso por peaje se reconoce en un momento en el tiempo, cuando el buque concluye su tránsito por el Canal. Los ingresos por peajes y otros servicios marítimos tales como: servicio de remolcadores, pasacables, locomotoras, arqueo, cargo por reservación, pilotaje, entre otros, se pagan por adelantado durante el tránsito o veinticuatro (24) horas después de que se presente la factura para el pago, si todos los servicios están respaldados por una garantía bancaria.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Ingreso por venta de energía eléctrica y potencia

El ingreso por venta de energía eléctrica y potencia se reconoce a lo largo del tiempo con base en la entrega física y contractual de energía y potencia valuadas a las tarifas pactadas en los contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado ocasional. Los ingresos incluyen ventas no facturadas por energía y capacidad suplida pero no liquidada al final de cada período, los cuales son contabilizados a las tasas contractuales o a los precios estimados del mercado ocasional existentes al final de cada período.

Ingreso por venta de agua potable

El ingreso por la venta de agua se reconoce a lo largo del tiempo cuando se realiza la entrega de agua tratada con base en los precios contratados con el Instituto de Acueductos y Alcantarillados Nacionales - (IDAAN).

Ingreso por servicios misceláneos

Los ingresos por otros servicios que incluyen arrendamientos de estructuras de comunicaciones y de edificios, y extracción de agua cruda, entre otros, se reconocen a lo largo del tiempo cuando el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por las actividades de la ACP.

Algunos contratos de concesión de largo plazo incluyen la transferencia gratuita a la ACP de mejoras construidas por el concesionario a cambio de su derecho de uso durante el período de concesión. En el momento de la transferencia, esas mejoras se reconocen como propiedades de inversión utilizando el método del costo y se deprecian en consecuencia. También se reconoce un pasivo relacionado por el mismo valor que se amortiza en ganancias o pérdidas durante el período de concesión utilizando el método de línea recta. El costo inicial se asigna mediante un avalúo independiente en el momento del reconocimiento inicial.

Intereses

Los intereses devengados sobre los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) se reconocen usando la tasa efectiva de interés; esta es la tasa que descuenta de manera exacta los pagos o cobros futuros de efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso por intereses se incluye en un renglón separado del estado de ganancias o pérdidas. Los ingresos por intereses incluyen los intereses devengados netos de prima amortizada y descuento.

(d) *Transferencia al Tesoro Nacional*

De acuerdo con la Ley Orgánica de la ACP, la transferencia al Tesoro Nacional de la República de Panamá corresponde a la utilidad neta menos los fondos requeridos para las contribuciones a los programas de inversiones y para las reservas de patrimonio aprobadas por la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

(e) Tasas pagadas al Tesoro Nacional

Por Constitución Política de la República de Panamá, las tasas pagadas al Tesoro Nacional de la República de Panamá, que corresponden a los pagos de derechos por tonelada neta y tasas por servicios público, son reconocidas cuando se incurren. También, por mandato constitucional, la ACP no está sujeta al pago de impuestos, gravámenes, tarifas, cargos, tasa o impuestos de índole municipal o nacional, exceptuando ciertas tarifas de servicios públicos, los derechos por tonelada neta y las contribuciones al seguro social, seguro educativo y riesgos profesionales de sus empleados.

(f) Costos financieros

Los costos financieros que estén directamente relacionados a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso, forman parte del costo del activo hasta el momento en que hubiesen completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso. Los otros costos financieros son reconocidos como gasto en el estado de ganancias o pérdidas en el período en que se incurren. Los costos financieros consisten en intereses y otros costos en que la ACP incurre con relación a la contratación de financiamiento, incluyendo el descuento amortizado, cuando aplique.

(g) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo adquiridos para el uso, la producción o para el suministro de bienes o servicios, o con fines administrativos, se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o costo de producción menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. Las sustituciones o renovaciones de componentes completos que alargan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como propiedad, planta y equipo seguido de la baja contable de los componentes sustituidos o renovados. Cuando partes distintas de valor relativo relevante de una partida de propiedad, planta y equipo tienen vida útil diferente, éstas se capitalizan por separado. Los gastos periódicos de mantenimientos mayores que no alargan la vida útil del bien, mantenimientos menores y reparación se reconocen en ganancias o pérdidas, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren. La depreciación se calcula sobre los valores de costo siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Las siguientes vidas útiles son utilizadas en el cálculo de la depreciación:

| Años | Edificios | Estructuras | Equipos |
|----------------|------------------|---|--|
| 3 – 15 | - | Rodaduras de asfalto | Automóviles, camiones, dispositivos tecnológicos |
| 20 – 50 | Hormigón, acero | Tanques de agua, muelles flotantes, rodaduras de hormigón | Locomotoras, remolcadores, dragas, grúas flotantes |
| 75 | - | Muelles de hormigón, puentes, torres de enfilamiento | Compuertas, grúas |
| 100 | - | Estructuras de las esclusas, represas, dique seco | - |

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

La ACP estima las vidas útiles con base en su experiencia. Cuando existe indicio de un cambio en la vida útil de un activo, la gerencia evalúa los estimados para activos individuales o grupos de activos con características similares debido a factores tales como desarrollo técnico, requisitos ambientales o calidad del mantenimiento y reparación. Las vidas útiles estimadas y los valores residuales son revisados periódicamente.

Las construcciones en proceso incluyen todos los costos directos de materiales, mano de obra, estudios, equipos, honorarios profesionales y costos indirectos relacionados con los trabajos. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción formará parte de la propiedad, planta y equipo y se iniciará su depreciación. Los elementos de la propiedad, planta y equipo se dan de baja cuando no se esperan beneficios futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida en el retiro del activo (calculada como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo) se incluye en ganancias o pérdidas cuando el activo se retira.

(h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas al costo de adquisición más otros costos asociados en la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, la ACP contabiliza las propiedades de inversión a su valor de costo, aplicando los mismos requisitos que para la propiedad, planta y equipo.

Las transferencias de propiedades de inversión a propiedades ocupadas por el dueño o viceversa, se realizan solamente cuando existe un cambio en el uso del activo, que se haya evidenciado por:

- El inicio de la ocupación por parte de ACP, en el caso de una transferencia de una propiedad de inversión a propiedad, planta y equipo.
- El fin de la ocupación por parte de ACP, en el caso de transferencia de propiedad, planta y equipo a propiedad de inversión.

Los costos por reparaciones y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconocen como gastos en ganancias o pérdidas cuando se incurren.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros

La ACP evalúa, en la fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo no financiero distinto de los inventarios pueda estar deteriorado. Si esta indicación existiese, la ACP estimaría el monto recuperable del activo, definido éste como el monto mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros del activo excede su monto recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a su valor de recuperación. Para estimar el valor en uso, los flujos futuros estimados de efectivo se descuentan a su valor presente a una tasa de descuento que refleje las expectativas corrientes del mercado para el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en ganancias o pérdidas conforme se determinen. Una pérdida por deterioro reconocida previamente se reversa si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el monto recuperable del activo. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en ganancias o pérdidas. Una pérdida por deterioro solo puede revertirse hasta el importe en libros que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro del activo.

(j) Inventarios

Los inventarios de materiales y suministros para operaciones y el combustible se presentan al valor más bajo entre el costo y su valor neto de realización. Los inventarios se valoran con base en el método de costo promedio conforme a los valores de compra a los proveedores, el cual no excede el valor de realización, después de restar la provisión para obsolescencia de materiales y suministros de inventarios. La ACP clasifica sus inventarios como no corrientes cuando se espera que los mismos sean utilizados o consumidos en la operación en un período mayor de doce (12) meses.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la ACP tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, debido a un evento pasado, y cuando es probable que la ACP tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de esa obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, a la fecha de reporte, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando una provisión se mide usando el flujo de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de dicho flujo de efectivo a una tasa que refleja las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo. Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar si es virtualmente seguro que se recibirá el ingreso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con certeza.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

(l) Provisión para siniestros marítimos y otras reclamaciones

La ACP es responsable de registrar la provisión para siniestros marítimos y para reclamaciones de contrapartes tan pronto se tenga conocimiento de una obligación económica con alta probabilidad derivada de estos eventos. Para siniestros marítimos, al ocurrir un accidente, la ACP hace una investigación detallada a fin de conocer las causas del siniestro. Una vez conocidas las causas, y si es aplicable, se registra una provisión, con base en el costo estimado de las reparaciones tanto permanentes como temporales y de otros costos relacionados, que la administración determine que son responsabilidad de la ACP. El monto de la provisión se revisa en cada fecha de reporte y, de ser necesario, se ajusta para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

Para el caso de contratistas y otras contrapartes, cuando se suscitan controversias a causa de la ejecución, interpretación o terminación de un contrato, se requiere primero que el oficial de contrataciones analice y determine si la reclamación tiene mérito y, de ser así, estima el monto probable de la obligación para tratar de llegar a un acuerdo con la contraparte. De no darse un acuerdo, el oficial de contrataciones documenta el resultado de este intento, reconoce una provisión por la obligación y las partes se someten al proceso administrativo de resolución de controversias acordado en el contrato. En algunos contratos se establece el arbitraje en derecho como la instancia jurisdiccional para la resolución de controversias.

La ACP efectuará el pago correspondiente de las reclamaciones cuyo mérito esté debidamente sustentado y aceptado por la ACP, en su etapa administrativa o en la etapa judicial conforme al Artículo 69 de la Ley Orgánica o en cumplimiento de una decisión final ejecutoriada por los tribunales marítimos. En aquellos casos en que la ACP pudiera resultar responsable a consecuencia de un reclamo de un contrato, si éste contiene una cláusula arbitral, el reclamo será resuelto por el mecanismo y centro de arbitraje establecidos en el contrato respectivo. Si no existiese cláusula arbitral en el contrato, el caso será resuelto por la Sala Tercera de la Corte Suprema de Justicia de Panamá.

(m) Planes de incentivo por retiro voluntario

Seis unidades de negociación cubren noventa y tres punto dos por ciento (93.2%) de la fuerza laboral de la ACP, cada una representada por sindicatos y con convenciones colectivas que son negociadas periódicamente. El seis punto ocho por ciento (6.8%) restante corresponde a personal excluido de las convenciones colectivas.

Durante el año fiscal 2022, tres (3) convenciones colectivas fueron negociadas: Los No-Profesionales (82.4%) y los Profesionales (2.1%), las cuales estarán vigentes hasta el 2025, y los Bomberos (0.9%) que estará vigente hasta el año 2027.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Al 30 de septiembre de 2022, las siguientes dos (2) convenciones se encuentran en proceso de negociación:

| <u>Convención colectiva</u> | <u>% de Fuerza laboral</u> | <u>Fecha de inicio</u> | <u>Fecha de finalización prevista</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Capitanes y Oficiales de Cubierta | 2.2 | Año fiscal 2020 | Año fiscal 2023 |
| Ingenieros Marineros | 2.3 | Año fiscal 2020 | Año fiscal 2023 |

La convención colectiva de la Unión de Prácticos (comprende 3.3% de la fuerza laboral) continuará en efecto hasta finales del año calendario 2024.

Planes de retiro voluntario

La ACP mantiene dos planes de beneficios definidos para el retiro voluntario de empleados. El costo de proveer estos beneficios es determinado anualmente por un actuario calificado, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el período en que ocurren en otras utilidades integrales. El pasivo por beneficios definidos comprende el valor presente de las obligaciones tanto constructivas como las reales por beneficios definidos. Cumpliendo con la NIC 19, la ACP determina el gasto por intereses neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto para el período aplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación por beneficios definidos al inicio del año, considerando cualquier cambio en el pasivo por beneficios durante el período como resultado de los pagos de los beneficios y otros criterios.

Para planes de beneficios definidos para el retiro voluntario de los empleados, se reconoce un pasivo actuarial no sólo por la obligación legal en los términos formales del plan, sino también para las proyecciones implícitas de naturaleza constructiva derivadas de las expectativas creadas por las prácticas informales.

(n) Derecho de reembolso de la ACP

El derecho de reembolso de la ACP es una póliza de seguro que garantiza el reembolso de la totalidad de los beneficios pagados a los empleados en concepto de incentivo por retiro voluntario. Se reconoce a su valor razonable como un activo separado cuando sea prácticamente cierto que un tercero reembolsará alguno o todos los desembolsos requeridos para liquidar una obligación por beneficios definidos.

Los cambios en el valor en libros del derecho de reembolso se desagregan y reconocen de la misma forma que los cambios en el valor en libros de la obligación relacionada. Los componentes del costo de los beneficios definidos se reconocen netos de los importes relativos a cambios en el importe en libros del derecho de reembolso. El valor en libros del derecho de reembolso de la ACP, que surge de una póliza de seguro que compensa exactamente el costo y el calendario de algunos o todos los beneficios definidos pagaderos en función de un plan de beneficios definidos, se le considera el valor presente de la obligación constructiva actuarial relacionada, sujeto a cualquier reducción que se requiera si el reembolso no es totalmente recuperable.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Plan de contribución definida

Los beneficios de jubilación de los empleados se proveen mediante el plan de contribución definida a través de la Caja de Seguro Social, la cual asume la responsabilidad por la jubilación. Los aportes se efectúan con base en los parámetros establecidos por la Ley Orgánica de dicha institución. La ACP no asume mayor responsabilidad u obligación que el pago determinado por Ley.

(o) Adelantos a contratistas

Los adelantos a contratistas para la adquisición de bienes o servicios se reconocen inicialmente como un activo no financiero, debido a que el pago de estos se espera que se realice con obra y no con efectivo u otro instrumento financiero. Cuando se espera que estos adelantos sean liquidados en efectivo o mediante la ejecución de garantías de terceros, la ACP reclasifica el adelanto como un instrumento financiero, en la cuenta de adelantos y otras cuentas por cobrar a contratista.

(p) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, usualmente, el precio de la transacción. En el caso de activos financieros no medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, se incluyen los costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los activos financieros dependerá de su clasificación, como se establece a continuación.

Los activos financieros se clasifican como medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de otras utilidades integrales. La clasificación depende del modelo de negocio para administrar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero.

Activos financieros medidos a costo amortizado

Los activos financieros son clasificados como medidos a costo amortizado cuando son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y estos flujos representan únicamente pagos de principal e intereses. Dichos activos se contabilizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo si el valor del dinero en el tiempo es significativo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en ganancias o pérdidas cuando el activo se da de baja o se deteriora y cuando los intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo. Esta categoría de activos financieros incluye cuentas por cobrar y depósitos bancarios.

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Los activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales cuando se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, y los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses. Esta categoría de activos financieros incluye instrumentos de deuda no clasificados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas o a costo amortizado. Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados bajo el método de interés efectivo y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas. Las ganancias o pérdidas no realizadas se presentan como aumentos o disminuciones netas en otras utilidades integrales hasta que se realicen.

Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva

Los derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva se contabilizan en el estado de situación financiera a su valor razonable. El tratamiento de las ganancias o pérdidas derivadas de la revaluación se describe más adelante en la política contable para la contabilidad de cobertura.

Equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo son inversiones altamente líquidas a corto plazo que son fácilmente convertibles en efectivo, están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor y generalmente tienen un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los equivalentes de efectivo se clasifican como activos financieros medidos al costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica para los instrumentos financieros de dichos portafolios, incluye lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la Administración relacionadas a:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento definido de intereses
 - (iii) capacidad para vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o para optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta al equipo de Alta Dirección y la Junta Directiva de la ACP sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPP)

Para esta evaluación, *principal* es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. *Interés* es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la ACP se enfoca en los términos contractuales del instrumento.

Esta evaluación considera entre otros:

- Eventos contingentes que pudieran cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la ACP para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Deterioro de activos financieros

A la fecha del informe, la ACP determina si existe evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros y de ser así, utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros. La ACP aplica un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) para evaluar el deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, depósitos bancarios e instrumentos de deuda.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro. Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses o por el vencimiento residual, el que sea el menor, para instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte. Para activos deteriorados, la PCE es la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Un activo financiero se considera deteriorado cuando es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la ACP, sin recursos por parte de la ACP para tomar acciones tales como realizar la garantía, en caso de que la mantengan; o el deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Para los instrumentos financieros de renta fija, la ACP también considera: baja calificación externa del emisor; falta de pagos contractuales en la fecha de vencimiento o en el período estipulado; si existe una certeza virtual de suspensión de pagos; es probable que entre en bancarrota o se presente una petición de quiebra o acción similar; y / o el activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras. Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Insumos para la medición de PCE

Las siguientes variables son insumos clave para la medición de la PCE:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

La PI es la probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se obtienen del sistema de Bloomberg (probabilidades de incumplimiento de un año) para las contrapartes que cuentan con una calificación de riesgo de crédito. Para los instrumentos financieros que no cuentan con una calificación de riesgo de crédito la fuente utilizada es el resultado del estudio publicado por S&P para entidades corporativas y de servicios financieros, tituladas “Annual Global Corporate Default and Rating Transition Study” y “Annual Global Financial Services Default and Rating Transition Study”, respectivamente. La PDI para los activos financieros es el porcentaje de pérdida estimada del monto expuesto en caso de incumplimiento. La PDI se obtiene del sistema de Bloomberg para las contrapartes que cuentan con una calificación de riesgo de crédito. Para los instrumentos financieros que no cuentan con una calificación de riesgo de crédito se utiliza, de igual manera, el sistema Bloomberg (PD de un año y PDI). La EI representa el saldo contable del monto principal y los intereses de los activos financieros a la fecha de reporte.

Generando la estructura de término de la Probabilidad de Incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La PI se estima usando aproximados de mercados líquidos con base en la calificación de riesgo crediticio internacional de la inversión o depósito.

Calificación de riesgo de crédito

En el reconocimiento inicial, se asigna una calificación crediticia a cada exposición según la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede resultar en el cambio hacia una calificación de riesgo de crédito diferente. Para las inversiones en instrumentos de deuda y depósitos a plazo, la calificación de riesgo de crédito de la inversión internacional a corto plazo de Standard & Poor's, Moody's o Fitch Ratings, Inc. y sus revisiones se utilizan para establecer si hay un aumento significativo en el riesgo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, se considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La evaluación del riesgo de crédito incluye información y análisis cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito tales como: proyecciones de flujos futuros de efectivo; variaciones en la calificación de riesgo; y los incrementos anormales en el margen de crédito o en los precios de referencia de las permutas por incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés) de los instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos. La ACP evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en un modelo cuantitativo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos. En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la ACP puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si los factores cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. La efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito se monitorea a través de revisiones regulares.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se ha transferido a otra entidad los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y se continúa con el control del activo transferido, entonces se reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que la ACP pudiera tener que pagar. Si se retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también se reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen cuando al pasivo financiero se da de baja o mediante amortización. Los pasivos financieros incluyen préstamos por pagar, bonos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

Préstamos y bonos por pagar

Los préstamos y bonos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos atribuibles a la transacción. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula considerando cualquier prima o descuento en la adquisición y los honorarios o costos relacionados que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras

Las cuentas por pagar comerciales no devengan intereses y se registran a su valor nominal.

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de gestión de riesgos se miden al valor razonable en el estado de situación financiera. Estos instrumentos se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de cobertura y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de reporte.

En la designación inicial de la cobertura, la ACP documenta de manera formal la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la(s) partida(s) cubierta(s), incluyendo el objetivo de la gestión de riesgos y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, junto con el método que se utilizará para evaluar la efectividad de la relación de la cobertura. La ACP realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como de manera continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la(s) partida(s) cubierta(s) durante la vigencia de la cobertura. La ACP hace uso de instrumentos financieros designados como cobertura para gestionar los riesgos de tasas de interés y la fluctuación de precios del diésel liviano que utiliza en las operaciones. Estos contratos de instrumentos financieros designados como coberturas son clasificados como coberturas de flujos de efectivo y se presentan como activos o pasivos, según corresponda. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en las ganancias o pérdidas del año en curso.

Relación de contabilidad de cobertura

Cuando la ACP entra en una relación de contabilidad de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en direcciones opuestas, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Este requisito se cumple en las relaciones de cobertura que lleva la ACP cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o se ajusta estrechamente con el riesgo cubierto. La ACP efectúa una evaluación cualitativa la cual considera lo siguiente: a) el vencimiento; b) el monto nominal; c) las fechas de los flujos de efectivo; d) la base de tasa de interés o el precio de referencia del producto; y e) el riesgo de crédito.

Índice de cobertura

El índice de cobertura es la relación entre el monto de la partida cubierta y el monto del instrumento de cobertura. En las relaciones de cobertura, el índice de cobertura es de 1:1 cuando el subyacente del instrumento de cobertura se ajusta perfectamente con el riesgo cubierto designado. Para un índice de cobertura con una correlación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, cuyo índice no sea de 1:1, generalmente el índice de cobertura es ajustado para el tipo de relación con el fin de mejorar la efectividad.

Descontinuación de la contabilidad de cobertura

La ACP discontinúa la contabilidad de cobertura de manera prospectiva en las siguientes situaciones: cuando se determina que el derivado deja de ser efectivo para cubrir los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta; el derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido; o se determina que la designación del derivado como instrumento de cobertura ya no es apropiada.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

Cobertura de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros que están designados y calificados como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en otras utilidades integrales. La parte efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en otras utilidades integrales se limita al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto, determinado sobre la base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas. Los importes previamente reconocidos en otras utilidades integrales y acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a ganancias o pérdidas en los períodos en que la partida cubierta se reconoce en ganancias o pérdidas, dentro de la misma línea del estado de ganancias o pérdidas que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción prevista que está cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo financiero o pasivo no financiero. Cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, al momento de la suspensión de la cobertura, permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista se registra finalmente en ganancias o pérdidas. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción prevista, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se recicla del patrimonio al estado de ganancias o pérdidas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja si expira, se cancela o se paga, o cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(q) *Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, la ACP evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si éste otorga el derecho de controlar el uso de un activo por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como arrendatario

Al comienzo o al modificarse un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la ACP asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios individuales. Sin embargo, para los contratos de arrendamientos que incluyen componentes que no son de arrendamiento, la ACP ha decidido no separarlos de los componentes de arrendamiento y; en su lugar, para cada contrato se contabilizan ambos componentes como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación

La ACP reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha inicial del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha inicial, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos requeridos para dismantelar y remover el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en que se encuentra, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido. El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta a partir de la fecha inicial hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que, el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la ACP al final del plazo de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso demuestre que la ACP ejercerá una opción de compra. En tal caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre el mismo método aplicado para la propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el costo del activo por derecho de uso puede reducirse periódicamente debido a deterioro, si lo hay, y ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la ACP. La ACP determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente: pagos fijos; pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o las tasas en la fecha de inicio; montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; el precio a ser ejercido bajo una opción de compra que la ACP esté razonablemente segura de ejercer; los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la entidad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión; y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la ACP esté razonablemente segura de no terminarlo anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Este se mide nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de: un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación en cuanto a la cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la entidad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación; o, si hay un pago de arrendamiento fijo revisado. En consecuencia, el ajuste correspondiente se realiza al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en ganancias o pérdidas si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La ACP presenta los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en líneas separadas en el estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros**(3) Resumen de las Políticas Contables Significativas, continuación*****Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

La ACP ha decidido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de contratos de arrendamiento a corto plazo y de aquellos que involucren activos de bajo valor por B/.10. Los pagos por arrendamientos asociados a estos contratos son reconocidos como gasto de servicios de contratos durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador

Al comienzo o al modificarse un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la ACP asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios individuales. Cuando la ACP actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si éste es financiero u operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la ACP realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es operativo. Como parte de esta evaluación, se consideran ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo subyacente. Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y componentes que no son arrendamiento, entonces se aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

Los pagos por arrendamientos recibidos bajo arrendamientos operativos se reconocen como ingresos durante el plazo del arrendamiento como parte de *Otros ingresos* en el estado de ganancias o pérdidas.

(r) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas*

Una serie de nuevas normas entran en vigor para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la ACP no ha adoptado anticipadamente estas nuevas normas o enmiendas al preparar estos estados financieros al 30 de septiembre de 2022, dado que el período anual empezó el 1 de octubre de 2021.

| Fecha efectiva – períodos anuales que empiezan el: | Nuevas normas o enmiendas (próximos requerimientos de las NIIF) |
|---|--|
| 1 de enero de 2022 | <ul style="list-style-type: none"> • Contratos Onerosos – Costos de Completar un Contrato (Enmiendas a la NIC 37) • Mejoras Anuales a las Normas de las NIIF 2018-2020 • Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos Generados antes del Uso Propuesto (Enmiendas a la NIC 16) |
| 1 de enero de 2023 | <ul style="list-style-type: none"> • Clasificación de Pasivos como Corrientes y No-Corrientes (Enmiendas a la NIC 1) • Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2 |

Notas a los Estados Financieros

(4) Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbre

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración realice estimaciones y establezca supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, y los montos de ingresos y gastos durante el periodo. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros se mencionan a continuación, pero tampoco están limitadas por las mismas:

- determinación de si los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo o en un momento en el tiempo;
- determinación de la vida útil de propiedad, planta y equipo (Nota 3g)
- recuperación de propiedad, planta, y equipo (Nota 5);
- medición de la reserva de PCE y supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada y el valor razonable de instrumentos financieros (Nota 26);
- la estimación del pasivo actuarial por los planes de beneficios por retiro de empleados y derecho de reembolso de estos planes (Nota 25); y
- la estimación de la provisión para reclamaciones de siniestros marítimos, otros reclamos y pasivos contingentes (Notas 19 y 30, respectivamente).

(5) Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento y conciliación de propiedad, planta y equipo se detallan a continuación:

| | <u>Edificios</u> | <u>Estructuras</u> | <u>Equipo</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Construcciones en proceso</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Saldo al 1 de octubre de 2020 | 217,121 | 6,084,126 | 2,997,878 | 1,023,318 | 178,371 | 10,500,814 |
| Adiciones y otros ajustes | (93) | 10,478 | 4,198 | 0 | 136,868 | 151,451 |
| Transferencias | 14,085 | 141,896 | 16,106 | 58 | (172,145) | 0 |
| Retiros | (748) | (516) | (53,697) | (394) | 0 | (55,355) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | <u>230,365</u> | <u>6,235,984</u> | <u>2,964,485</u> | <u>1,022,982</u> | <u>143,094</u> | <u>10,596,910</u> |
| Adiciones y otros ajustes | 0 | 1,330 | (4,333) | 0 | 80,275 | 77,272 |
| Transferencias | 4,727 | 44,805 | 68,637 | 0 | (118,169) | 0 |
| Retiros | (656) | (520) | (16,752) | 0 | 0 | (17,928) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>234,436</u> | <u>6,281,599</u> | <u>3,012,037</u> | <u>1,022,982</u> | <u>105,200</u> | <u>10,656,254</u> |
| Depreciación acumulada y pérdida por deterioro: | | | | | | |
| Saldo al 1 de octubre de 2020 | (59,793) | (763,954) | (1,116,346) | 0 | 0 | (1,940,093) |
| Depreciación | (5,186) | (101,487) | (114,805) | 0 | 0 | (221,478) |
| Pérdida por deterioro | 0 | (2,488) | (9,117) | 0 | 0 | (11,605) |
| Retiros | 459 | 516 | 53,642 | 0 | 0 | 54,617 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | <u>(64,520)</u> | <u>(867,413)</u> | <u>(1,186,626)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(2,118,559)</u> |
| Depreciación | (4,989) | (106,581) | (111,720) | 0 | 0 | (223,290) |
| Ajustes | 0 | 131 | 35 | 0 | 0 | 166 |
| Retiros | 557 | 393 | 16,339 | 0 | 0 | 17,289 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>(68,952)</u> | <u>(973,470)</u> | <u>(1,281,972)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(2,324,394)</u> |
| Saldo neto en libros: | | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>165,484</u> | <u>5,308,129</u> | <u>1,730,065</u> | <u>1,022,982</u> | <u>105,200</u> | <u>8,331,860</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | <u>165,845</u> | <u>5,368,571</u> | <u>1,777,859</u> | <u>1,022,982</u> | <u>143,094</u> | <u>8,478,351</u> |

Notas a los Estados Financieros

(5) Propiedad, Planta y Equipo, continuación

En julio de 2021, se aplicó un aumento de B/.69,760 a los activos del Puente del Atlántico, con base en el acuerdo del Laudo Parcial emitido por el tribunal de arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional (CCI). Durante el 2022, el costo de los activos del Puente del Atlántico no sufrió cambios.

Al 30 de septiembre de 2022, la ACP no ha capitalizado costos relacionados al Programa de Ampliación del Canal de Panamá (2021: B/.0). Además, el certificado de desempeño del Contrato de Diseño y Construcción del Tercer Juego de Esclusas fue emitido el 28 de enero de 2022. Por lo tanto, la fianza de cumplimiento y defectos por B/.200,000 fue debidamente devuelta a GUPCSA y la fianza de pago por B/.50,000, emitida para garantizar el pago de parte de GUPCSA de la mano de obra, materiales y equipos utilizados para la ejecución del contrato, permaneció válida y ejecutable hasta septiembre de 2022 (véase además la Nota 30).

Durante el año fiscal 2022, la ACP retiró activos por B/.17,928 (2021: B/.55,355), compuestos principalmente por generadores de turbinas de gas por B/.3,805, motores fuera de borda por B/.1,971, equipo automotriz y de construcción por B/.1,848, sistemas de compresores de aire por B/.1,756, programas y equipos de tecnología por B/.1,938 (2021: tres unidades de energía eléctrica por B/.33,024 y equipos marítimos tales como lanchas, un ferry, una draga y un remolcador por B/.13,155). Los B/.6,610 restantes corresponden a otros activos (2021: B/.9,176). Como resultado, la ACP reconoció pérdidas por disposición de activos por un monto de B/.639 (2021: B/.738).

El gasto de depreciación por B/.1,240 (2021: B/.1,310) corresponde a equipos utilizados en proyectos de inversión que fueron capitalizados como propiedad, planta y equipo.

Pérdida por deterioro

La ACP realizó una prueba de deterioro de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Energía al 30 de junio de 2022, aplicando el método de valor en uso. Como resultado el valor en uso de la UGE de Energía excedió su valor en libros; por ende, no se reconoció una pérdida por deterioro al 30 de septiembre de 2022 (2021: B/.11,605). Los cargos por deterioro se registran como parte del gasto de depreciación y pérdida por deterioro en el estado de ganancias o pérdidas.

De acuerdo con el método utilizado, el valor en uso de la UGE es igual al valor presente esperado de los flujos de efectivo proyectados de la unidad para la vida residual promedio ponderada de los activos de la unidad. Los flujos de efectivo anuales de la UGE de Energía se ajustaron por riesgo e incluyeron ingresos y costos; mientras tanto, se excluyeron los ingresos y costos financieros, depreciación y costos corporativos. Los costos corporativos fueron adjudicados en su totalidad a la UGE de tránsito. Las proyecciones de ingresos de la UGE de Energía consideran las ventas internas y externas. La demanda interna es abastecida principalmente por la generación hidroeléctrica y apoyada por la generación térmica. La proyección de la generación hidroeléctrica se basa en estimaciones de precipitación pluvial y consumo de agua que afectan la capacidad de generación en las hidroeléctricas de los lagos Alhajuela y Gatún. El excedente de generación hidroeléctrica y térmica se vende en el mercado energético y se utiliza para cubrir los contratos pactados. Para proyectar el nivel de ventas de generación térmica en el mercado energético, la ACP basó sus proyecciones en los resultados de la herramienta utilizada por el Centro Nacional de Despacho (CND) para modelar y planificar el despacho semanal de energía.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Propiedad, Planta y Equipo, continuación

Esta herramienta también es utilizada por la empresa estatal de transmisión de energía, Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA), para elaborar el Plan de Expansión del Sistema Interconectado Nacional. La tasa de descuento utilizada para estimar el valor en uso de la UGE de Energía fue de 5.51% (2021: 5.26%) y se basa en el costo de financiamiento que la ACP derivó de un método establecido que incorpora la estructura de capital de los participantes del mercado y la prima de riesgo país.

Al 30 de septiembre de 2022, el valor en libros de los activos relacionados a la UGE de Energía es B/.76,036 (2021: B/.81,731).

(6) Propiedades de Inversión

La conciliación del valor en libros de las propiedades de inversión, que son medidas por la ACP utilizando el modelo de costo, es la siguiente:

| | <u>Edificios</u> | <u>Estructuras</u> | <u>Equipo</u> | <u>Terreno</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Costo: | | | | | |
| Balance at October 1, 2020 | 6,944 | 185 | 1,891 | 89,831 | 98,851 |
| Adiciones y otros ajustes | <u>92</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>92</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | 7,036 | 185 | 1,891 | 89,831 | 98,943 |
| Adiciones y otros ajustes | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>7,036</u> | <u>185</u> | <u>1,891</u> | <u>89,831</u> | <u>98,943</u> |
| Depreciación acumulada y pérdida por deterioro: | | | | | |
| Saldo al 1 de octubre de 2020 | (5,232) | (49) | (215) | 0 | (5,496) |
| Depreciación | <u>(128)</u> | <u>(30)</u> | <u>(131)</u> | <u>0</u> | <u>(289)</u> |
| Pérdida por deterioro | <u>(27)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(27)</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | (5,387) | (79) | (346) | 0 | (5,812) |
| Depreciación | <u>(35)</u> | <u>(31)</u> | <u>(131)</u> | <u>0</u> | <u>(197)</u> |
| Pérdida por deterioro | <u>(86)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(86)</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>(5,508)</u> | <u>(110)</u> | <u>(477)</u> | <u>0</u> | <u>(6,095)</u> |
| Saldo neto en libros: | | | | | |
| Saldo al 30 de septiembre de 2022 | <u>1,528</u> | <u>75</u> | <u>1,414</u> | <u>89,831</u> | <u>92,848</u> |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | <u>1,649</u> | <u>106</u> | <u>1,545</u> | <u>89,831</u> | <u>93,131</u> |

Las propiedades de inversión de la ACP están compuestas como sigue:

- Una superficie de 180,345 metros cuadrados de terreno, superficie de agua y fondo subacuático, con un valor en libros de B/.52 (2021: B/.52) y valor razonable de B/.81,110 (2021: B/.79,016), otorgada en concesión a la PSA Terminal Internacional de Panamá, S.A. por un período de veinte (20) años, con opción de renovación para el mismo período sujeto a determinación por la ACP para desarrollar, construir, operar y administrar un astillero de contenedores y dos muelles.
- Una superficie de 1,499.95 metros cuadrados de la Finca No.196761 con un valor en libros de B/.22 (2021: B/.22); y un cine que consta de un edificio, mejoras y equipos con un valor razonable de B/.7,705 en la fecha de reconocimiento inicial, construidos sobre dicha parcela, otorgados en concesión a Large Screen Cinema Corp. por un período de diez (10) años. Al 30 de septiembre de 2022, el valor en libros de la concesión es de B/.2,123 (2021: B/.2,293). El valor razonable se determinó en B/.2,100 (2021: B/.2,271), reconociendo una pérdida por deterioro de B/.86 (2021: B/.27).

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Propiedades de Inversión, continuación

- Un terreno con una superficie de 464,759.71 metros cuadrados, situado en la orilla este del extremo sur (Pacífico) del Canal que bordea el canal de navegación y otros terrenos propiedad de la ACP, con un valor en libros de B/.89,757 (2021: B/.89,757) y un valor razonable de B/.308,610 (2021: B/.204,208).
- Edificios arrendados a terceros totalmente depreciados con un valor razonable de B/.22,475 (2021: B/.24,233).
- Estructuras y equipos de autopista de peaje con un valor en libros de B/.917 (2021: B/.1,029) y valor razonable de B/.9,704 (2021: B/.7,124).

Durante el año fiscal 2022, la ACP reconoció ingresos por alquileres de edificios y de terrenos en concesión por un monto de B/.6,305 (2021: B/.5,895).

(7) Inventarios, Neto

Los inventarios netos se detallan como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Materiales y suministros | 70,096 | 67,927 |
| Combustible | 11,967 | 8,355 |
| Menos: estimación para obsolescencia de inventarios | <u>(4,400)</u> | <u>(4,000)</u> |
| Inventarios, neto | <u>77,663</u> | <u>72,282</u> |
| No corriente | 65,696 | 63,927 |
| Corriente | <u>11,967</u> | <u>8,355</u> |
| Total | <u>77,663</u> | <u>72,282</u> |

Los cambios en la estimación para obsolescencia de inventarios de materiales y suministros son los siguientes:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año | 4,000 | 6,700 |
| Aumento | 574 | 290 |
| Castigos | <u>(174)</u> | <u>(2,990)</u> |
| Saldo al final del año | <u>4,400</u> | <u>4,000</u> |

Notas a los Estados Financieros

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

Las cuentas por cobrar comerciales y otras se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|---------------|---------------|
| Peajes y otros servicios marítimos | 9,579 | 12,495 |
| Venta de energía eléctrica y potencia | 6,239 | 5,913 |
| Venta de agua potable | 4,667 | 7,550 |
| Otras entidades gubernamentales | 549 | 789 |
| Otros servicios | <u>231</u> | <u>1,247</u> |
| Sub-total | 21,265 | 27,994 |
| Menos: reserva para pérdida crediticia esperada (PCE) | <u>(37)</u> | <u>(145)</u> |
| Total de cuentas por cobrar comerciales y otras | <u>21,228</u> | <u>27,849</u> |
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| No corriente | 0 | 354 |
| Corriente | <u>21,228</u> | <u>27,495</u> |
| Total | <u>21,228</u> | <u>27,849</u> |

Las cuentas por cobrar no generan intereses y su término de vencimiento es de 30 días o menos. El análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas, es el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-----------------|-------------|-------------|
| 61 – 90 días | 3 | 24 |
| 91 – 180 días | 2 | 98 |
| Más de 181 días | <u>202</u> | <u>564</u> |
| Total | <u>207</u> | <u>686</u> |

(9) Inversiones en valores y otros activos financieros

Las inversiones en valores y otros activos financieros se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | | <u>2021</u> | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| Instrumentos financieros medidos a costo amortizado: | | | | |
| Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días | 1,889,306 | 1,876,672 | 1,578,586 | 1,580,288 |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>17,163</u> | <u>16,751</u> | <u>5,646</u> | <u>5,643</u> |
| | 1,906,469 | 1,893,423 | 1,584,232 | 1,585,931 |
| Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI): | | | | |
| Títulos de deuda corporativa | 3,895,429 | 3,895,429 | 3,470,829 | 3,470,829 |
| Instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo: | | | | |
| Contratos de opción de compra de diésel | <u>841</u> | <u>841</u> | <u>2,036</u> | <u>2,036</u> |
| | <u>5,802,739</u> | <u>5,789,693</u> | <u>5,057,097</u> | <u>5,058,796</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en valores y otros activos financieros, continuación

Al 30 de septiembre de 2022, la pérdida no realizada en instrumentos financieros medidos a VRCOUI ascendió a B/.17,784 (2021: B/.3,530), la cual se reconoció en otras utilidades integrales.

Durante el año fiscal 2022, la ACP vendió instrumentos financieros medidos a VRCOUI por B/.174,244 (2021: B/.111,022), reconociendo una pérdida neta realizada de B/.916 (2021: ganancia neta realizada de B/.4); y los instrumentos de deuda corporativa redimidos que fueron cobrados al vencimiento ascendieron a B/.7,647,811 (2021: B/.4,683,514).

De acuerdo con la Ley Orgánica, los fondos de la ACP deben ser invertidos a corto plazo en instrumentos de deuda con grado de inversión y no pueden ser utilizados para comprar otros tipos de instrumentos financieros de inversión emanados de entidades públicas o privadas, panameñas o extranjeras, ni para conceder préstamos a dichas entidades o al Gobierno Nacional. Las inversiones en valores y depósitos a plazo fijo se negocian y registran en dólares de los Estados Unidos. Al 30 de septiembre de 2022, todas las inversiones estaban colocadas en instrumentos con grado de inversión y con vencimientos a corto plazo. La tasa de interés anual promedio de rendimiento de las inversiones en valores y otros activos financieros (excluyendo cuentas corrientes y de ahorros) fue de 1.1490% (2021: 0.5870%), pagadera al final de cada plazo y con vencimiento máximo de un año.

Instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura:

En agosto de 2022 (2021: julio de 2021), la ACP suscribió un contrato de opción de compra estilo asiático con fecha efectiva el 1 de septiembre de 2022 (2021: 1 de septiembre de 2021), con el fin de cubrir el riesgo de variabilidad de los flujos de efectivo futuros causados por la fluctuación del precio del diésel liviano que la ACP espera comprar para sus operaciones durante el período fiscal 2023 (2021: 2022), de acuerdo con su proyección.

(10) Intereses Acumulados por Cobrar

Los intereses acumulados por cobrar se detallan como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|---------------|
| Intereses acumulados por cobrar sobre: | | |
| Títulos de deuda corporativa a VRCOUI | <u>4,358</u> | <u>10,856</u> |

(11) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se desglosan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 35 | 35 |
| Depósito en cuentas corrientes | 7,440 | 128,274 |
| Depósitos en cuentas de ahorro | 304 | 197,831 |
| Depósitos a plazos con vencimientos menores de 90 días | 130,000 | 300,000 |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>153</u> | <u>33</u> |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | <u>137,932</u> | <u>626,173</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Efectivo y Equivalentes de Efectivo, continuación

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga intereses según las tasas diarias determinadas por los bancos. Al 30 de septiembre del 2022, las tasas de interés se ubicaron entre 0.01% y 3.12% (2021: entre 0.01% y 0.15%). Estos recursos son principalmente para cubrir las obligaciones de la ACP y no hubo restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo (2021: sin restricciones).

(12) Capital Aportado

El Artículo 316 de la Constitución Política de la República de Panamá establece que la ACP tiene patrimonio propio y derecho para administrarlo. Con la transferencia del Canal a la República de Panamá, al mediodía del 31 de diciembre de 1999, la ACP se convirtió en el administrador de todos los bienes muebles e inmuebles identificados en la Ley Orgánica como patrimonio necesario para la operación y mantenimiento del Canal.

Este patrimonio se distingue en dos grupos: el patrimonio inalienable conformado por las tierras, lagos, ríos, represas, esclusas y fondeaderos, tal como lo establece el Artículo 2 de la Ley Orgánica; y el patrimonio económico constituido por todas aquellas instalaciones, edificios, estructuras y equipos que se utilizan para la operación y funcionamiento del Canal establecido en el Artículo 33 de esta Ley.

Al 30 de septiembre de 2022, el capital aportado de la ACP es por un total de B/.1,906,132 (2021: B/.1,906,336).

(13) Contribuciones a Programas de Inversiones y Reservas

El movimiento de las contribuciones al programa de inversiones, contribuciones al pago de deuda y reservas al 30 de septiembre de 2022 se detalla a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>Aumento (disminución)</u> | <u>2021</u> | <u>Aumento (disminución)</u> | <u>2020</u> |
|--|------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| Contribuciones: | | | | | |
| Programas de inversiones | 5,248,996 | (563,629) | 5,812,625 | (39,854) | 5,852,479 |
| Pago de deuda | <u>1,405,000</u> | <u>830,000</u> | <u>575,000</u> | <u>230,000</u> | <u>345,000</u> |
| | <u>6,653,996</u> | <u>266,371</u> | <u>6,387,625</u> | <u>190,146</u> | <u>6,197,479</u> |
| Reservas: | | | | | |
| Capital de trabajo, contingencias y eventos catastróficos | 896,008 | 42,719 | 853,289 | 86,000 | 767,289 |
| Estratégica para crecimiento, sostenibilidad y servicio de deuda | 925,737 | 48,537 | 877,200 | 107,000 | 770,200 |
| Financiamiento de proyectos relevantes | <u>425,000</u> | <u>160,000</u> | <u>265,000</u> | <u>265,000</u> | <u>0</u> |
| | <u>2,246,745</u> | <u>251,256</u> | <u>1,995,489</u> | <u>458,000</u> | <u>1,537,489</u> |
| Total | <u>8,900,741</u> | <u>517,627</u> | <u>8,383,114</u> | <u>648,146</u> | <u>7,734,968</u> |

Contribuciones

Programa de inversiones

Al 30 de septiembre de 2022, la ACP disminuyó los fondos del programa de inversiones por un monto neto de B/.563,629 (2021: B/.39,854). Esta cifra incluye un monto para contingencias del Programa de Inversiones – Otros, que es establecido cada año; el saldo no utilizado de esta contingencia se remite a utilidades disponibles para distribución al final del año.

Notas a los Estados Financieros

(13) Contribuciones a Programas de Inversiones y Reservas, continuación

Pago de deuda

La ACP estableció una contribución de patrimonio para segregar los fondos necesarios para los pagos programados de la deuda a largo plazo utilizada para financiar proyectos de inversión.

Reservas

Capital de trabajo, contingencias y eventos catastróficos

La ACP mantiene una reserva de patrimonio para capital de trabajo y contingencias, así como para cubrir sumas deducibles relacionadas con pólizas de seguro de riesgos catastróficos para asegurar y facilitar su situación financiera a largo plazo.

Reserva estratégica para cubrir el crecimiento, sostenibilidad y servicio de deuda

La ACP estableció una reserva de patrimonio para mantener la sostenibilidad estratégica y competitividad del Canal asegurando la disponibilidad de fondos para atender las necesidades adicionales de proyectos de inversión existentes y para aprovechar las oportunidades de crecimiento que requieran la implementación de nuevos proyectos de inversión, así como para cubrir el servicio de deuda.

Financiamiento de proyectos relevantes

La ACP estableció una reserva de patrimonio para atender las necesidades de financiamiento de los proyectos del Sistema de Administración de Recursos Hídricos y la Consolidación de instalaciones en el Atlántico y el Pacífico.

La Ley Orgánica establece que una vez cubiertos los costos de funcionamiento, inversión, modernización y ampliación del Canal, así como las reservas necesarias previstas en la Ley y en los reglamentos, los excedentes serán remitidos al Tesoro Nacional en el período fiscal siguiente.

(14) Otras Cuentas de Patrimonio – Componentes de Otras Utilidades Integrales

Las otras cuentas de patrimonio se componen de la ganancia (pérdida) no realizada en las valuaciones actuariales de los planes de beneficios definidos a empleados post-empleo, la ganancia (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros y la ganancia (pérdida) no realizada por la valuación de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Otras Cuentas de Patrimonio – Componentes de Otras Utilidades Integrales, continuación

Los ajustes durante el año fiscal a las otras cuentas de patrimonio – otras utilidades (pérdidas) integrales (OUI) son los siguientes:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (82,430) | (113,821) |
| <u>Valuaciones actuariales:</u> | | |
| Ganancia neta en las valuaciones actuariales de los planes de beneficios definidos a empleados | <u>1,755</u> | <u>580</u> |
| Otras utilidades integrales que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas | <u>1,755</u> | <u>580</u> |
| <u>Instrumentos financieros con cambios en OUI:</u> | | |
| Reclasificación de la pérdida (ganancia) a ganancias o pérdidas del año | 236 | (2,924) |
| Pérdida neta no realizada durante el año fiscal | (14,254) | (5,026) |
| <u>Coberturas de flujos de efectivo:</u> | | |
| Contratos de opción de compra de diésel liviano: | | |
| (Pérdida) ganancia neta de contratos no vencidos | (3,303) | 1,093 |
| Contratos de permuta de tasas de interés: | | |
| Reclasificación de ganancias a ganancias o pérdidas del año | 21,366 | 27,977 |
| Ganancia neta de contratos no vencidos | <u>49,565</u> | <u>9,691</u> |
| Otras utilidades integrales que serán reclasificadas a ganancias o pérdidas | <u>53,610</u> | <u>30,811</u> |
| Otras utilidades integrales del año | <u>55,365</u> | <u>31,391</u> |
| Saldo al final del año | <u>(27,065)</u> | <u>(82,430)</u> |

(15) Utilidades Disponibles para Distribuir

La Ley Orgánica establece que luego de proveer los fondos para el programa de inversiones y para las reservas, (Nota 13), sujeto a la aprobación de la Junta Directiva que declare excedentes, cualquier excedente será remitido al Tesoro Nacional en el período fiscal siguiente. Por lo tanto, la ACP, sujeto a la orden de la Junta Directiva, transferirá el monto total de B/.1,894,000 al Tesoro Nacional correspondiente a las utilidades disponibles para distribuir al año terminado el 30 de septiembre de 2022 (2021: B/.1,487,818). Ver Nota 31.

A continuación, se detallan los aportes transferidos y por transferir al Tesoro Nacional:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Aportes al Tesoro Nacional:</u> | | |
| Derechos por tonelada neta | 598,732 | 591,070 |
| Tasas por servicios públicos | <u>1,688</u> | <u>1,742</u> |
| Sub-total | 600,420 | 592,812 |
| Utilidades disponibles para distribuir (Nota 31) | <u>1,894,000</u> | <u>1,487,818</u> |
| Total | <u>2,494,420</u> | <u>2,080,630</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Bonos por pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

| | <u>Tasa de Interés %</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Bono 2035 | 4.95 | Julio 29, 2035 | 450,000 | 450,000 |
| Menos: descuento y costos de emisión | | | (6,818) | (7,383) |
| Más: intereses acumulados por pagar | | | <u>3,713</u> | <u>3,712</u> |
| Total de bonos por pagar | | | <u>446,895</u> | <u>446,329</u> |

Los bonos no han sido ni serán registrados bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, según ha sido enmendada (la "Ley de Valores"), o las leyes de valores de cualquier otra jurisdicción. Los bonos se ofrecen y venden en los Estados Unidos solo a personas consideradas como compradores institucionales calificados conforme la Regulación de excepción 144A bajo la Ley de Valores ("Regla 144A") y a ciertas personas no estadounidenses en transacciones fuera de los Estados Unidos en dependencia de la Regulación S bajo la Ley de Valores ("Regulación S").

Estos bonos tienen una tasa fija anual de 4.95% y una tasa de interés efectiva de 5.14%. La amortización del principal se dará en cuatro pagos semestrales iguales de B/.112,500 a partir del 29 de enero de 2034, hasta su vencimiento el 29 de julio de 2035.

Mientras que los bonos se mantengan en circulación, la ACP (el Emisor) proveerá a los tenedores:

- tan pronto estén disponibles, dentro de los 120 días calendario posteriores al cierre del año fiscal del Emisor, copias de sus estados financieros auditados, con respecto a ese año fiscal, en inglés, preparados conforme a las NIIF, y auditados por una firma de contadores independientes reconocida internacionalmente; y
- tan pronto estén disponibles, dentro de los 90 días calendario posteriores al cierre del primero, segundo y tercer cuatrimestre del Emisor, copia de sus estados financieros no auditados, con respecto al periodo a reportar, que incluyen estados de ganancias o pérdidas, estado de situación financiera y estado de flujos de efectivo, en inglés, preparados en concordancia con los estados financieros auditados del Emisor y siguiendo los lineamientos de las NIIF.

(17) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar se detallan a continuación

| <u>Facilidades de Crédito</u> | <u>Tasa de interés %</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|
| Banco Europeo de Inversiones (BEI) | Libor 6 meses + 0.811 | 15-Nov-28 | 129,565 | 225,000 |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI) | Libor 6 meses + 0.824 | 15-Nov-28 | 0 | 75,000 |
| Banco Europeo de Inversiones (BEI) | 5.196 | 15-Nov-28 | 65,000 | 75,000 |
| Banco Latinoamericano de Desarrollo (CAF) | Libor 6 meses + 1.20 | 15-Nov-28 | 58,370 | 112,500 |
| Banco Latinoamericano de Desarrollo (CAF) | Libor 6 meses + 1.40 | 15-Nov-28 | 58,369 | 112,500 |
| Corporación Financiera Internacional (IFC) | Libor 6 meses + 1.30 | 15-Nov-28 | 116,739 | 225,000 |
| Banco Interamericano de Desarrollo (BID) | Libor 6 meses + 1.05 | 15-Nov-28 | 155,653 | 300,000 |
| Banco Japonés de Cooperación Internacional (JBIC) | Libor 6 meses + 0.75 | 15-Nov-28 | <u>311,304</u> | <u>600,000</u> |
| Sub-total | | | 895,000 | 1,725,000 |
| | | | Intereses acumulados por pagar | 10,589 |
| | | | Total de préstamos por pagar | <u>1,733,738</u> |

Notas a los Estados Financieros**(17) Préstamos por pagar, continuación**

En el año fiscal 2022, un prepago con base prorrateada fue aplicado al capital adeudado a las facilidades de crédito y, en consecuencia, se han actualizado las cuotas semestrales de pago a capital de B/.115,000 a B/.68,850 hasta su vencimiento el 15 de noviembre de 2028.

El análisis de clasificación de los préstamos bajo estas facilidades crediticias, según su cronograma de pagos, se detalla a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Préstamos no corrientes | 757,308 | 1,495,000 |
| Préstamos corrientes | 137,692 | 230,000 |
| Intereses acumulados por pagar | <u>10,589</u> | <u>8,738</u> |
| Total | <u>905,589</u> | <u>1,733,738</u> |

Hasta que estas facilidades de crédito sean pagadas en su totalidad, la ACP (el Prestatario) deberá demostrar el cumplimiento con los siguientes dos (2) índices financieros:

- **Deuda total a EBITDA**: la ACP deberá mantener, al final de cada período fiscal semestral, un índice inferior a 2.5 al final de dicho período de medición; y
- **Cobertura del servicio de la deuda**: la ACP deberá mantener, al final de cada período fiscal semestral, un índice de no menos de 3.0 al final de dicho período de medición.

El cumplimiento de estos índices financieros se reporta anualmente a las cinco agencias multilaterales. Las definiciones aplicables para el cálculo de los índices financieros según el Acuerdo Común de Términos son:

- EBITDA significa, para cualquier periodo, la suma, sin duplicación de (a) ganancia neta (o pérdida neta), (b) gasto por intereses (mientras no se haya capitalizado para propósitos de calcular la ganancia neta), (c) gastos de depreciación, y (d) gasto de amortización, en cada caso determinado con referencia y según los estados financieros del Prestatario para ese período.
- Deuda por dinero prestado significa, sin duplicación, (a) todas las obligaciones por facilidades de crédito, (b) todo endeudamiento del Prestatario por dinero prestado, (c) todas las obligaciones del Prestatario mediante notas, bonos, obligaciones u otros instrumentos similares, (d) todas las obligaciones del Prestatario bajo aceptación, cartas de crédito o facilidades similares, (e) todas las obligaciones del Prestatario como arrendatario bajo cualquier arrendamiento capitalizado, sintético o financiero, (f) todas las obligaciones del Prestatario creadas o que surjan bajo cualquier venta condicionada o bajo título de acuerdo de retención, relacionado a propiedades adquiridas por el Prestatario (aun cuando los derechos y obligaciones del vendedor o prestador bajo dicho acuerdo en caso de incumplimiento estén limitados a la reposición o venta de dicha propiedad), (g) todas las obligaciones que surjan producto de instrumentos o transacciones relacionadas a financiamiento de proyectos, pasivos contingentes y arrendamientos operativos, en cada caso serán considerados como préstamos según las NIIF (y en cada caso serán cuantificados según las NIIF y presentados en los estados financieros del Prestatario), y (h) toda deuda del tipo indicado en las cláusulas (a), (b), (c), (d), (e), (f) o (g) de cualquier persona, garantizada por el Prestatario, o asegurada por los gravámenes permitidos conforme a la Sección 5.02 (a) (Limitaciones en Gravámenes) del Acuerdo Común de Términos.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(17) Préstamos por pagar, continuación

- El servicio de deuda significa, para cualquier período o momento, tal y como el contexto lo requiera, la suma de los intereses programados de manera regular a pagar, y la amortización del descuento sobre la deuda, relacionada a toda deuda por fondos prestados, más los pagos de capital programados de forma regular, por fondos solicitados en préstamo, en cada caso, por el Prestatario durante dicho periodo o ese tiempo (entendiendo que los pagos programados no incluyen prepagos opcionales o mandatorios o redenciones).

Al 30 de septiembre de 2022, la ACP estaba en cumplimiento con los índices financieros como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Deuda total a EBITDA | 0.5 | 0.9 |
| Cobertura del servicio de deuda | 17.0 | 9.8 |

Los costos financieros se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Intereses sobre bonos, préstamos y otros | 53,040 | 59,712 |
| Coberturas de flujos de efectivo | 21,366 | 27,977 |
| Arrendamientos (Nota 27) | 155 | 168 |
| Otros costos de financiamiento | <u>829</u> | <u>718</u> |
| Total de costos financieros | <u>75,390</u> | <u>88,575</u> |

(18) Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|--------------|---------------|
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura reconocidos a valor razonable: | | |
| Permutas de tasas de interés – coberturas de flujo de efectivo | <u>6,326</u> | <u>77,451</u> |

(19) Provisión para Reclamaciones por Siniestros Marítimos

La provisión para reclamaciones por siniestros marítimos representa el monto estimado de las reclamaciones presentadas o que se espera que sean presentadas sobre accidentes ocurridos en aguas del Canal sobre los cuales la ACP estima que será responsable.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Provisión para Reclamaciones por Siniestros Marítimos, continuación

El movimiento de la provisión para reclamaciones por siniestros marítimos se detalla a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 15,299 | 19,587 |
| Provisión del año | 6,337 | 2,617 |
| Pagos efectuados | <u>(3,138)</u> | <u>(6,905)</u> |
| Saldo al final del año | <u>18,498</u> | <u>15,299</u> |

La provisión del año está incluida en el estado de ganancias o pérdidas como un gasto en el rubro de *Provisión para siniestros marítimos*.

(20) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Proveedores – Inventarios en tránsito | 7,714 | 3,810 |
| Pasivo diferido en contratos | 24,149 | 29,953 |
| Otros | <u>3,686</u> | <u>6,694</u> |
| Total de otros pasivos | <u>35,549</u> | <u>40,457</u> |

Durante el año fiscal 2017, la ACP suscribió un convenio con el Ministerio de Obras Públicas (MOP) para el uso de determinadas edificaciones y terrenos pertenecientes a la ACP que son requeridos para la construcción del cuarto puente sobre el Canal de Panamá, ya sea mediante la demolición o por la ocupación de los edificios durante el período de construcción. A cambio, el MOP pagó a la ACP B/.33,663, reconocido como un pasivo diferido. Durante el año fiscal 2022, el pasivo diferido se amortizó por un monto de B/.5,552 (2021: B/.4,920) que representa el valor razonable del derecho de uso de los terrenos y edificios transferidos al MOP por un plazo indefinido.

Durante el año fiscal 2022, se amortizó el pasivo diferido del contrato de la concesión del cine de formato grande por un monto de B/.252 (2021: B/.170), el cual fue reconocido en el rubro de *Otros ingresos* en el estado de ganancias o pérdidas.

(21) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

Las cuentas por pagar comerciales y otras son las siguientes:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|----------------|----------------|
| Tesoro Nacional | 46,949 | 45,117 |
| Proveedores y otros | <u>136,710</u> | <u>122,075</u> |
| Total de cuentas por pagar comerciales y otras | <u>183,659</u> | <u>167,192</u> |

Los saldos por pagar al Tesoro Nacional de la República de Panamá corresponden a los derechos por tonelada neta pendientes de pago. La Ley Orgánica establece que la ACP debe pagar anualmente al Tesoro Nacional de la República de Panamá derechos por tonelada neta o su equivalente, cobrados a las naves sujetas al pago de peajes que transiten por el Canal. Estos derechos son fijados por la ACP. Durante el año fiscal 2022, el total de derechos por tonelada neta ascendió a B/.598,732 (2021: B/.591,070).

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Mano de Obra, Materiales y Otros Costos Capitalizados

El programa de inversiones se ha ejecutado parcial o totalmente con equipos y recursos propios de la ACP. Los costos operativos que se aplican a proyectos de inversión se capitalizan.

A continuación, se detalla el desglose de costos operativos y costos capitalizados:

| | Total gastos | 2022 Menos costos capitalizados | Gastos netos operativos |
|--------------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| Servicios personales | 671,727 | 10,614 | 661,113 |
| Prestaciones laborales | 94,679 | 680 | 93,999 |
| Materiales y suministros | 67,990 | 1,791 | 66,199 |
| Combustible | 50,504 | 2,927 | 47,577 |
| Depreciación y pérdida por deterioro | 223,487 | 1,240 | 222,247 |
| Todos los otros gastos | <u>806,488</u> | <u>0</u> | <u>806,488</u> |
| Total | <u>1,914,875</u> | <u>17,252</u> | <u>1,897,623</u> |

| | Total gastos | 2021 Menos costos capitalizados | Gastos netos operativos |
|--------------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| Servicios personales | 647,464 | 12,284 | 635,180 |
| Prestaciones laborales | 79,137 | 856 | 78,281 |
| Materiales y suministros | 56,871 | 1,669 | 55,202 |
| Combustible | 35,954 | 1,431 | 34,523 |
| Depreciación y pérdida por deterioro | 233,373 | 1,310 | 232,063 |
| Todos los otros gastos | <u>738,561</u> | <u>0</u> | <u>738,561</u> |
| Total | <u>1,791,360</u> | <u>17,550</u> | <u>1,773,810</u> |

(23) Otros Ingresos Misceláneos

Los otros ingresos misceláneos se desglosan a continuación:

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ventas de tiquetes de los centros de visitantes del Canal | 3,502 | 195 |
| Gobierno de Panamá: | | |
| Servicios por estudios y diseño conceptual (Rio Indio) | 0 | 2,967 |
| Arrendamientos operativos | 3,272 | 5,773 |
| Derechos de uso de terreno y edificios (Ministerio de Obras Públicas) | 5,552 | 4,920 |
| Otros ingresos: | | |
| Concesión de puerto | 4,466 | 4,080 |
| Venta de bienes en desuso y chatarra | 3,463 | 1,679 |
| Telecomunicaciones | 3,555 | 4,088 |
| Ingreso por acuerdos de arbitraje, neto | 0 | 17,635 |
| Otros | <u>17,091</u> | <u>8,881</u> |
| Total de otros ingresos misceláneos | <u>40,901</u> | <u>50,218</u> |

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta

La ACP no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en virtud del Artículo 43 de la Ley Orgánica, que la exceptúa del pago de todo tributo, impuesto, derecho, tasa, cargo o contribución, de carácter nacional o municipal, con excepción de las tasas por servicios públicos, los derechos por tonelada neta y las cuotas patronales del seguro social, seguro educativo y riesgos profesionales.

(25) Planes de Incentivo por Retiro Voluntario

El pasivo constructivo y formal de los planes de incentivo por retiro voluntario se detalla a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficio por retiro laboral | <u>294.281</u> | <u>362.944</u> |

En julio del 2012, la ACP estableció un plan de Incentivo por Retiro Voluntario (IRV) a la edad requerida de retiro por vejez para empleados permanentes y jefes de oficinas principales de la ACP. Antes del establecimiento del IRV, ya existía otro plan denominado Beneficio por Retiro Laboral (BRL) que permanece activo. El colaborador puede escoger entre uno de los dos planes, y en ningún caso ellos podrán escoger ambos. El plan de IRV se estableció por tiempo indefinido, pero puede ser suspendido o modificado cuando la Junta Directiva así lo decida.

El plan de BRL se mantiene como una opción debido a que está incluido como tal en las convenciones colectivas de la ACP; sin embargo, la probabilidad de que los empleados elijan el BRL en vez del IRV es muy baja debido a que este último ofrece mayores beneficios.

Los requisitos y criterios bajo el BRL son: 1) aplica a los trabajadores de confianza permanentes y aquellos trabajadores permanentes cubiertos por las convenciones colectivas desde el momento en que cumplen la edad de jubilación requerida por las normas de la Caja de Seguro Social (regular o anticipada), excepto por los trabajadores temporales, los funcionarios, y los trabajadores permanentes cubiertos por las convenciones colectivas de los prácticos; 2) los trabajadores se deben retirar de la ACP dentro del período comprendido entre la fecha en que cumplen la edad de jubilación anticipada (55 años las mujeres y 60 años los hombres), y 60 días después de cumplir la edad regular de jubilación (57 años las mujeres y 62 años los hombres); y 3) los trabajadores presentan el formulario de "Terminación de la Relación Laboral" por lo menos 30 días calendarios antes de su retiro, pero no más allá de la fecha en que cumplen la edad de jubilación regular.

Los requisitos y criterios para calificar al IRV son: 1) aplica a los empleados permanentes y a los jefes de las oficinas principales 2) los empleados deben jubilarse a la edad requerida (anticipada o regular) establecida por la Caja de Seguro Social; 3) al momento de la jubilación, debe haber trabajado al menos 10 años en el Canal; 4) debe aceptar, por escrito, la oferta de IRV; 5) terminar de trabajar a más tardar 60 días calendario después de cumplir la edad requerida; 6) presentar el formulario de terminación de empleo mediante renuncia voluntaria; 7) no debe tener una investigación iniciada en su contra por la presunta comisión de infracciones graves contra la normativa de la ACP que pudiera resultar en despido; y, 7) en caso de que el empleado sea separado de la ACP para ocupar un cargo público o privado no debe haber excedido un máximo de dos años de discontinuidad laboral. Los empleados que hayan estado separados de la ACP más de dos años perderán su elegibilidad para recibir el IRV.

Notas a los Estados Financieros

(25) Planes de Incentivo por Retiro Voluntario, continuación

La ACP utiliza los servicios de un actuario independiente para estimar el valor presente del total de los flujos esperados de efectivo a ser pagado por la ACP en el evento de que el plan se mantuviera a través de los años y determinar el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2022. Esta estimación se efectuó utilizando el método de unidad de crédito proyectada y se consideraron supuestos actuariales tales como: estadísticas de antigüedad promedio del personal, frecuencia de destituciones, jubilaciones, retiros anticipados, mortalidad, incremento salarial y las tasas de aceptación del plan, entre otros factores relacionados, que permitieran calcular de manera fiable el valor presente del pasivo del plan de beneficios a empleados post-empleo de acuerdo con lo requerido por las NIIF, para ambos planes.

El valor razonable se calculó a distintas tasas de interés y distintos escenarios, incorporando datos históricos proporcionados por la ACP al actuario y utilizando una tasa de descuento equivalente a la curva de intereses para bonos corporativos con grado de inversión emitidos por empresas de Estados Unidos de América (AAA, AA, A).

Los gastos relacionados con los planes de beneficios a empleados se registran en la cuenta de bonificación por separación voluntaria, mutuo acuerdo o jubilación voluntaria, dentro del rubro de *Salarios y remuneraciones a empleados* en el estado de ganancias o pérdidas.

A continuación, se detallan los componentes reconocidos en los estados de situación, de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales para ambos planes de retiro:

| | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Ganancias o Pérdidas</u> | | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Utilidades Integrales</u> | <u>Estado de Situación Financiera</u> |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | <u>1 de octubre de 2021</u> | <u>Costo de los beneficios</u> | <u>Interés neto</u> | <u>Beneficios pagados</u> | <u>Ajustes actuariales</u> | <u>30 de septiembre de 2022</u> |
| 2022 | | | | | | |
| Valor razonable de los beneficios | <u>362,944</u> | <u>15,927</u> | <u>6,360</u> | <u>32,432</u> | <u>(58,518)</u> | <u>294,281</u> |
| | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Ganancias o Pérdidas</u> | | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Utilidades Integrales</u> | <u>Estado de Situación Financiera</u> |
| | <u>1 de octubre de 2020</u> | <u>Costo de los beneficios</u> | <u>Interés neto</u> | <u>Beneficios pagados</u> | <u>Ajustes actuariales</u> | <u>30 de septiembre de 2021</u> |
| 2021 | | | | | | |
| Valor razonable de los beneficios | <u>395,236</u> | <u>13,721</u> | <u>5,299</u> | <u>31,981</u> | <u>(19,331)</u> | <u>362,944</u> |

Durante el año fiscal 2022, los ajustes actuariales incluyen principalmente el reconocimiento de una disminución en el pasivo por B/.44,244 asociada a los siguientes eventos:

- Aumento en la tasa de descuento utilizada;
- Disminución en la tasa de incremento salarial.

Notas a los Estados Financieros

(25) Planes de Incentivo por Retiro Voluntario, continuación

Los principales parámetros de supuestos actuariales utilizados en la estimación se presentan a continuación:

| | <u>Edad</u> | <u>2022</u> <u>%</u> | <u>2021</u> <u>%</u> |
|-------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Tasa de descuento | | 4.46 | 2.65 |
| Aumento salarial | | 2.25 – 2.31 | 3.75 |
| Mortalidad | | | |
| Mujeres | 57 años | 2.8 | 2.8 |
| Hombres | 62 años | 5.9 | 5.9 |
| Invalidez | | | |
| Mujeres | 57 años | 1.2 | 1.2 |
| Hombres | 62 años | 1.9 | 1.9 |

El siguiente detalle presenta los desembolsos proyectados por los planes de retiro voluntario en años futuros considerando que se mantengan los planes sin modificación:

| | <u>2022</u> |
|---|-------------|
| <u>Perfil de vencimiento de la obligación:</u> | |
| De 0 a 1 año | 0 |
| De 1 a 5 años | 182,074 |
| De 5 a 10 años | 185,931 |
| De 10 a 25 años | 286,901 |
| De 25 años en adelante | 47,974 |

Al 30 de septiembre de 2022, la duración promedio de la obligación de los planes de incentivo por retiro voluntario post-empleo (IRV/BRL) es aproximadamente 6.60 años (2021: 7.49 años).

A continuación, presentamos un análisis de sensibilidad cuantitativo, por variación en puntos básicos (pb), para las premisas significativas al 30 de septiembre de 2022:

| <u>Premisa</u> | <u>2022</u> | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | <u>Tasa de descuento</u> | | <u>Salario</u> | |
| | <u>Incremento</u> <u>25 pb</u> | <u>Disminución</u> <u>25 pb</u> | <u>Incremento</u> <u>25 pb</u> | <u>Disminución</u> <u>25 pb</u> |
| Nivel de sensibilidad | | | | |
| Impacto en el plan de beneficios definidos | <u>(5,075)</u> | <u>5,381</u> | <u>5,143</u> | <u>(5,009)</u> |

| <u>Premisa</u> | <u>2021</u> | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | <u>Tasa de descuento</u> | | <u>Salario</u> | |
| | <u>Incremento</u> <u>25 pb</u> | <u>Disminución</u> <u>25 pb</u> | <u>Incremento</u> <u>25 pb</u> | <u>Disminución</u> <u>25 pb</u> |
| Nivel de sensibilidad | | | | |
| Impacto en el plan de beneficios definidos | <u>(7,026)</u> | <u>7,487</u> | <u>7,129</u> | <u>(6,925)</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(25) Planes de Incentivo por Retiro Voluntario, continuación

Derecho de reembolso de la ACP

La ACP mantiene una póliza de reembolso para los planes de beneficios definidos por retiro voluntario de los empleados. La póliza asegura el reembolso de todos los pagos realizados por la ACP con respecto a los planes de beneficios definidos para el retiro voluntario de los empleados durante la vigencia del plan. Este reembolso es válido si la ACP realiza pagos anuales a la compañía de seguros como depósito de garantía equivalente al monto probable que la ACP pagará durante el año por sus planes de beneficio por retiro. En adición, la póliza de reembolso brinda protección en cada año de su vigencia contra el riesgo de que la ACP sufra algún evento que la inhabilite financieramente para cumplir con el pago de obligaciones con sus empleados, por cualquier motivo, incluida la iliquidez. Esta protección será efectiva si el evento ocurre durante la vigencia de la póliza, la ACP estuviera al día en los pagos de la prima y si estuvieran vigentes los planes de beneficios definidos por retiro voluntario.

La póliza no cubre el riesgo de incumplimiento de pago, cuyo origen se deba a fraude interno, riesgos físicos catastróficos, guerra nuclear, terrorismo y epidemias, el cual ha sido estimado en 3.0% (2021: 3.0%) del monto asegurado.

A continuación, se detallan los cambios durante el año fiscal 2022 en el derecho de reembolso:

| | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Ganancias o Pérdidas</u> | | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Utilidades Integrales</u> | <u>Estado de Situación Financiera</u> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | <u>1 de octubre de 2021</u> | <u>Derecho de reembolso devengado en el año</u> | <u>Interés neto</u> | <u>Cobro de reembolsos en el año</u> | <u>Ajustes actuariales</u> | <u>30 de septiembre de 2022</u> |
| Derecho de reembolso de la ACP | <u>352,056</u> | <u>14,277</u> | <u>6,169</u> | <u>30,286</u> | <u>(56,763)</u> | <u>285,453</u> |
| | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Ganancias o Pérdidas</u> | | <u>Estado de Situación Financiera</u> | <u>Estado de Utilidades Integrales</u> | <u>Estado de Situación Financiera</u> |
| | <u>1 de octubre de 2020</u> | <u>Derecho de reembolso devengado en el año</u> | <u>Interés neto</u> | <u>Cobro de reembolsos en el año</u> | <u>Ajustes actuariales</u> | <u>30 de septiembre de 2021</u> |
| Derecho de reembolso de la ACP | <u>383,379</u> | <u>15,738</u> | <u>5,140</u> | <u>33,450</u> | <u>(18,751)</u> | <u>352,056</u> |

Al 30 de septiembre de 2022, la ACP pagó a la aseguradora B/.32,213 (2021: B/.32,216) en concepto de primas por la póliza de reembolso.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos

La ACP mantiene una política financiera conservadora y prudente orientada a salvaguardar su capital y generar un rendimiento óptimo con bajos niveles de riesgo realizando diversas actividades de gestión de riesgos a lo largo del año, incluyendo análisis, evaluación y mitigación de riesgos. Esto permite a la administración planificar y tomar decisiones que potencien el aporte económico y la excelencia operativa, mejorando las probabilidades de alcanzar las metas estratégicas.

La estructura de capital de la ACP consiste en deuda neta (bonos y préstamos como se detalla en las Notas 16 y 17), compensada por el saldo del efectivo y de los depósitos en bancos, inversiones en valores y otros activos financieros (Nota 9), más el patrimonio de la empresa (compuesto por capital aportado, contribuciones al programa de inversiones, reservas, otras cuentas de patrimonio y utilidades disponibles para distribuir, como se revela en las Notas 12, 13, 14 y 15, respectivamente).

Categoría de instrumentos financieros

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|------------------|------------------|
| Activos financieros | | |
| Inversiones en valores y otros activos financieros (Nota 9) | 5,802,739 | 5,057,097 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras (Nota 8) | 21,228 | 27,849 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 11) | <u>137,932</u> | <u>626,173</u> |
| | <u>5,961,899</u> | <u>5,711,119</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Bonos por pagar (Nota 16) | 446,895 | 446,329 |
| Préstamos por pagar (Nota 17) | 905,589 | 1,733,738 |
| Pasivos por arrendamientos (Nota 27) | 8,520 | 8,742 |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 18) | 6,326 | 77,451 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras (Nota 21) | <u>183,659</u> | <u>167,192</u> |
| | <u>1,550,989</u> | <u>2,433,452</u> |

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación
Clasificación contable y valores razonables

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable, excepto las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo, para las cuales el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

| <u>2022</u> | Instrumentos de cobertura a valor razonable | Instrumentos de deuda a VRCOUI | <u>Valor en libros</u> | | <u>Total</u> | <u>Valor razonable</u> | | | <u>Total</u> |
|---|---|--------------------------------|---|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | Activos financieros al costo amortizado | Pasivos financieros al costo amortizado | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | |
| Activos financieros medidos al valor razonable: | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores y otros activos financieros: | | | | | | | | | |
| | 0 | 3,895,429 | 0 | 0 | 3,895,429 | 740,979 | 3,154,450 | 0 | 3,895,429 |
| | | | | | | | | | |
| | 841 | 0 | 0 | 0 | 841 | 0 | 841 | 0 | 841 |
| | <u>841</u> | <u>3,895,429</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,896,270</u> | <u>740,979</u> | <u>3,155,291</u> | <u>0</u> | <u>3,896,270</u> |
| Activos financieros que no se miden a valor razonable: | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores y otros activos financieros: | | | | | | | | | |
| | 0 | 0 | 1,889,306 | 0 | 1,889,306 | 0 | 1,876,672 | 0 | 1,876,672 |
| | 0 | 0 | 17,163 | 0 | 17,163 | 0 | 16,751 | 0 | 16,751 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,906,469</u> | <u>0</u> | <u>1,906,469</u> | <u>0</u> | <u>1,893,423</u> | <u>0</u> | <u>1,893,423</u> |
| Pasivos financieros medidos a valor razonable: | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros: | | | | | | | | | |
| | 6,326 | 0 | 0 | 0 | 6,326 | 0 | 6,326 | 0 | 6,326 |
| | <u>6,326</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>6,326</u> | <u>0</u> | <u>6,326</u> | <u>0</u> | <u>6,326</u> |
| Pasivos financieros que no se miden a valor razonable: | | | | | | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 446,895 | 446,895 | 0 | 0 | 436,073 | 436,073 |
| | 0 | 0 | 0 | 905,589 | 905,589 | 0 | 0 | 935,188 | 935,188 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,352,484</u> | <u>1,352,484</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,371,261</u> | <u>1,371,261</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

| <u>2021</u> | Instrumentos de cobertura a valor razonable | Instrumentos de deuda a VRCOUI | Valor en libros | | Total | Valor razonable | | | Total | |
|---|---|--------------------------------|---|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | Activos financieros al costo amortizado | Pasivos financieros al costo amortizado | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | | |
| Activos financieros medidos al valor razonable: | | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores y otros activos financieros: | | | | | | | | | | |
| | Títulos de deuda corporativa | 0 | 3,470,829 | 0 | 0 | 3,470,829 | 805,435 | 2,665,394 | 0 | 3,470,829 |
| Instrumentos designados en relaciones de cobertura de flujos de efectivo: | | | | | | | | | | |
| | Contratos de opción de compra de diésel | 2,036 | 0 | 0 | 0 | 2,036 | 0 | 2,036 | 0 | 2,036 |
| | | <u>2,036</u> | <u>3,470,829</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,472,865</u> | <u>805,435</u> | <u>2,667,430</u> | <u>0</u> | <u>3,472,865</u> |
| Activos financieros que no se miden a valor razonable: | | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores y otros activos financieros: | | | | | | | | | | |
| | Depósitos a plazos con vencimientos mayores a 90 días | 0 | 0 | 1,578,586 | 0 | 1,578,586 | 0 | 1,580,288 | 0 | 1,580,288 |
| | Intereses acumulados por cobrar | 0 | 0 | 5,646 | 0 | 5,646 | 0 | 5,643 | 0 | 5,643 |
| | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,584,232</u> | <u>0</u> | <u>1,584,232</u> | <u>0</u> | <u>1,585,931</u> | <u>0</u> | <u>1,585,931</u> |
| Pasivos financieros medidos a valor razonable: | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros: | | | | | | | | | | |
| | Instrumentos designados en relaciones de coberturas: permutas de tasas de interés | 77,451 | 0 | 0 | 0 | 77,451 | 0 | 77,451 | 0 | 77,451 |
| | | <u>77,451</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>77,451</u> | <u>0</u> | <u>77,451</u> | <u>0</u> | <u>77,451</u> |
| Pasivos financieros que no se miden a valor razonable: | | | | | | | | | | |
| | Bonos por pagar | 0 | 0 | 0 | 446,329 | 446,329 | 0 | 0 | 557,703 | 557,703 |
| | Préstamos por pagar | 0 | 0 | 0 | 1,733,738 | 1,733,738 | 0 | 0 | 1,784,929 | 1,784,929 |
| | | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2,180,067</u> | <u>2,180,067</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2,342,632</u> | <u>2,342,632</u> |

Los instrumentos de cobertura, como los contratos de permuta de tasas de interés, se registran a su precio limpio y los intereses son registrados bajo la cuenta de *Intereses acumulados por pagar* sobre otros pasivos financieros en el estado de situación financiera.

Notas a los Estados financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

Medición de valor razonable

i. Técnicas de valuación e insumos significativos no observables

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable en el Nivel 2 y Nivel 3 para los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera, así como también los insumos significativos que no son observables. El proceso de valuación está descrito en la nota 3.

| Tipo | Técnica de Valuación | Insumos significativos no observables | Interrelación entre los insumos significativos no observables y la medición de valor razonable |
|--|--|--|---|
| Instrumentos de deuda corporativa | <i>Comparación con el mercado.</i> El valor razonable es estimado considerando cotizaciones recientes o corrientes de precios para instrumentos idénticos en un mercado que no es activo; o precios obtenidos a través de modelos de precios alternativos respaldados por insumos observables, tales como las curvas de rendimiento de instrumentos con calidad crediticia similar. | Ninguno | No aplica |
| Contratos de opción de compra de diésel | <i>Modelo de opción:</i> el valor razonable se calcula utilizando el Modelo Black Scholes, que determina el precio razonable o valor teórico de una opción en base a seis variables: volatilidad, tipo de opción, precio subyacente, tiempo, precio de ejercicio y tasa libre de riesgo. | Ninguno | No aplica |
| Contratos de permuta de tasas de interés | <i>Modelo de permuta:</i> El valor razonable se calcula como el valor presente de los flujos de efectivo estimados. Los estimados de flujos futuros de efectivo de las curvas de tasas variables se basan en tasas de permuta cotizadas, precios futuros y tasas interbancarias. Los flujos futuros de efectivo se descuentan utilizando una curva de rendimientos construida de fuentes similares que reflejan las tasas interbancarias utilizadas por los participantes del mercado para este propósito al valorar los contratos de permuta de tasas de interés. El valor razonable está sujeto a un ajuste por el riesgo crediticio tanto de la ACP como de la contraparte, que se calcula basado en márgenes crediticios derivados de canjes corrientes de incumplimiento de créditos o de precios de los bonos. | Ninguno | No aplica |

Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la ACP consisten en: préstamos, bonos por pagar, pasivos por arrendamientos y cuentas comerciales por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros fue financiar el Programa de Ampliación del Canal y el nuevo puente en el litoral Atlántico del Canal. La ACP también mantiene efectivo, depósitos bancarios, cuentas por cobrar comerciales y otras, y fondos invertidos en instrumentos de deuda de corto plazo. La ACP también contrata instrumentos de cobertura.

La ACP está expuesta a riesgos de mercado, liquidez y crédito.

(26) Administración de Riesgos, continuación

La administración de la ACP monitorea y gestiona estos riesgos. La tesorería de la ACP coordina el acceso a los mercados financieros internacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la ACP mediante informes internos de riesgo, en los cuales analiza las exposiciones en función del grado y magnitud de estas. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (riesgo cambiario y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés. Todas las actividades relacionadas con la contratación de cobertura de riesgos son realizadas por equipos de especialistas que tienen los conocimientos, experiencia y supervisión apropiada.

La ACP mantiene políticas que proveen principios escritos sobre la gestión del riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros de cobertura y la inversión de liquidez. La Oficina del Fiscalizador General monitorea periódicamente el cumplimiento de las políticas y límites de exposición. La ACP no suscribe o negocia instrumentos financieros con fines especulativos.

La Tesorería de la ACP informa trimestralmente al Comité de Finanzas y Planificación Estratégica de la Junta Directiva y da seguimiento a los riesgos y las políticas implementadas para mitigar la exposición al riesgo. La Oficina del Fiscalizador General audita periódicamente las operaciones de tesorería e informa a la Junta Directiva.

La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para la administración de cada uno de los siguientes riesgos:

Riesgo del mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de las tasas de interés afecten los ingresos de la ACP o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables para asegurar la solvencia de la ACP y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las actividades de la ACP están expuestas principalmente a riesgos financieros debido a variaciones en las tasas de interés y en los precios de materiales que están fuera de su control. Los instrumentos financieros de la ACP son a tasas fijas; sin embargo, los préstamos por B/.830,000 (2021: B/.1,650,000) son a tasas variables (Nota 17). Con el propósito de gestionar su exposición a estos riesgos, la ACP suscribe una variedad de instrumentos financieros de cobertura aprobados por la Junta Directiva con base en las recomendaciones del Comité de Liquidez y Cobertura, que incluyen:

- Permutas de tasa de interés para mitigar el riesgo de aumento de las tasas de interés.
- Contratos de opciones / permutas de precio de diésel para mitigar el riesgo de fluctuaciones en el precio del diésel liviano requerido para las operaciones regulares del Canal.

Administración de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia y los riesgos asociados

A nivel mundial se están llevando a cabo cambios fundamentales en las tasas de interés de referencia, incluyendo el reemplazo de las tasas interbancarias ofrecidas (IBORs por sus siglas en inglés) por tasas de interés alternativas libres de riesgo. Esta reforma tiene un impacto en los productos referenciados a IBOR. La ACP cuenta con exposiciones con USD LIBOR únicamente en sus instrumentos financieros, los cuales serán reformados o reemplazados.

(26) Administración de Riesgos, continuación

La ACP está trabajando con sus acreedores para llegar a un acuerdo en una modificación del lenguaje contractual para la transición a una nueva tasa. También, especialistas internos de diferentes áreas, incluyendo Tesorería, Contratos, Riesgos y Controles, Presupuesto, Contabilidad, Asesoría Legal y Auditoría Interna están en coordinación para determinar la enmienda al lenguaje en las regulaciones internas.

Durante el año 2020, la ACP inició el proceso de evaluación de los contratos existentes para incorporar el lenguaje de transición a la nueva tasa de referencia, siguiendo las recomendaciones del Comité de Tasas de Referencia Alternativas (ARRC, por sus siglas en inglés) y de la Asociación de Préstamos Sindicados y Operaciones de Trading (LSTA, por sus siglas en inglés). Durante el año fiscal 2022, la ACP ha estado evaluando el impacto que las diferentes alternativas de adopción tienen en sus préstamos y sus instrumentos de coberturas relacionadas y espera finalizar el proceso de modificación de los contratos antes de la fecha establecida por el ARRC.

El plazo del USD LIBOR utilizado por la ACP en los financiamientos es de 6 meses LIBOR, el cual estará disponible hasta el 30 de junio de 2023.

Los préstamos que están en el proceso de transición a una tasa de referencia alternativa se detallan en la Nota 17 - Préstamos.

Instrumentos derivados para propósitos de administración de riesgo

Al 30 de septiembre de 2022, la exposición de ACP para el riesgo de LIBOR USD es limitada, en instrumentos financieros derivados por B/.520,000 los cuales son amortizados cada seis meses por B/.40,000 hasta el 15 de noviembre de 2028. Una vez que las instituciones crediticias de los préstamos cubiertos terminen las enmiendas de las facilidades de crédito, la ACP se reunirá formalmente con las contrapartes de los derivados para proceder según lo acordado.

La ACP evaluará la efectividad de las coberturas que se espera sean altamente efectiva de manera prospectiva y medibles de manera confiable. La relación de la cobertura no será descontinuada siempre y cuando cumpla con todos los criterios de contabilidad de cobertura. Las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura continúan indexados a las tasas de referencia USD LIBOR. Estas tasas de referencia USD LIBOR se cotizan todos los días y los flujos de efectivo se intercambian según fue acordado contractualmente.

Administración del riesgo cambiario

La ACP ha establecido una política para evitar el riesgo de moneda extranjera con respecto a su moneda funcional. La ACP solo acepta pagos en dólares de los Estados Unidos de América y los criterios y directrices aplicables a la inversión requieren que todos los depósitos e inversiones en bancos sean en moneda de los Estados Unidos de América o en otras monedas autorizadas por la Junta Directiva. La ACP no mantiene compromisos ni depósitos en otras monedas. Sólo mantiene depósitos en la moneda de los Estados Unidos de América.

Riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable consisten en que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero pueden fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. El costo financiero neto de la ACP puede fluctuar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla resume la exposición de la ACP, en valores nominales, basada en los términos de revisión de las tasas de interés o la fecha de vencimiento de los activos y pasivos financieros:

| | 2022 | | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Títulos de deuda – VRCOUI | 2,005,930 | 1,295,307 | 594,192 | 0 | 0 | 3,895,429 |
| Depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos | <u>534,401</u> | <u>500,000</u> | <u>1,010,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2,044,401</u> |
| | <u>2,540,331</u> | <u>1,795,307</u> | <u>1,604,192</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,939,830</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Bonos por pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 450,000 | 450,000 |
| Préstamos por pagar | <u>830,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>65,000</u> | <u>895,000</u> |
| | 830,000 | 0 | 0 | 0 | 515,000 | 1,345,000 |
| Contratos para coberturas de permuta de tasas de interés | <u>(480,000)</u> | <u>0</u> | <u>40,000</u> | <u>320,000</u> | <u>120,000</u> | <u>0</u> |
| Total sensibilidad de tasas de interés | <u>2,190,331</u> | <u>1,795,307</u> | <u>1,564,192</u> | <u>(320,000)</u> | <u>(635,000)</u> | <u>4,594,830</u> |

| | 2021 | | | | | |
|--|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| Activos financieros: | | | | | | |
| Títulos de deuda – VRCOUI | 1,270,586 | 972,445 | 1,227,798 | 0 | 0 | 3,470,829 |
| Depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos | <u>1,351,404</u> | <u>125,100</u> | <u>733,901</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2,210,405</u> |
| | <u>2,621,990</u> | <u>1,097,545</u> | <u>1,961,699</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>5,681,234</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | |
| Bonos por pagar | 0 | 0 | 0 | 0 | 450,000 | 450,000 |
| Préstamos por pagar | <u>1,650,000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>75,000</u> | <u>1,725,000</u> |
| | 1,650,000 | 0 | 0 | 0 | 525,000 | 2,175,000 |
| Contratos para coberturas de permuta de tasas de interés | <u>(560,000)</u> | <u>0</u> | <u>40,000</u> | <u>320,000</u> | <u>200,000</u> | <u>0</u> |
| Total sensibilidad de tasas de interés | <u>1,531,990</u> | <u>1,097,545</u> | <u>1,921,699</u> | <u>(320,000)</u> | <u>(725,000)</u> | <u>3,506,234</u> |

La ACP administra parcialmente su exposición al riesgo de cambio en las tasas de interés mediante la contratación de instrumentos de tasa fija y financiamiento a tasa variable, y utiliza contratos de permutas de tasas de interés como cobertura de la variabilidad de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo de tasa de interés.

La ACP no contabiliza ninguno de sus instrumentos financieros, ya sean activos o pasivos, a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, ni tampoco designa instrumentos derivados como coberturas de valor razonable. Por lo tanto, un cambio en la tasa de interés a la fecha de reporte no afectaría la utilidad neta.

La ACP realiza simulaciones sobre sus activos y pasivos financieros con el fin de evaluar el riesgo de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los instrumentos financieros. Para administrar el riesgo de tasa de interés, la ACP ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto del cambio de la tasa de interés por categoría se realiza bajo el supuesto de un aumento o una disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla refleja el impacto de aplicar esas variaciones de tasa de interés:

| | Sensibilidad en el ingreso neto de intereses | | | |
|--|---|----------------------|------------------------------|------------------------|
| | 100 pb de incremento | | 100 pb de disminución | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Títulos de deuda – VRCOUI | 28,172 | 21,048 | (27,056) | (7,983) |
| Depósitos de cuentas de ahorro y a plazo en bancos | 9,293 | 10,977 | (9,021) | (4,853) |
| Deuda con las agencias multilaterales de crédito | (6,544) | (13,224) | 6,544 | 2,719 |
| Contratos de permuta de tasas de interés | <u>4,100</u> | <u>4,810</u> | <u>(4,100)</u> | <u>(927)</u> |
| Al final del año | <u>35,021</u> | <u>23,611</u> | <u>(33,633)</u> | <u>(11,044)</u> |

| | Sensibilidad en otras utilidades integrales | | | |
|--|--|----------------------|------------------------------|------------------------|
| | 100 pb de incremento | | 100 pb de disminución | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Títulos de deuda – VRCOUI | (11,287) | (13,798) | 11,253 | 8,435 |
| Contratos de permuta de tasas de interés | <u>16,568</u> | <u>25,703</u> | <u>(16,573)</u> | <u>(25,714)</u> |
| Al final del año | <u>5,281</u> | <u>11,905</u> | <u>(5,320)</u> | <u>(17,279)</u> |

Gestión de riesgo en las tasas de interés

La ACP está expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que se obtuvieron préstamos a tasas variables y fijas y emisiones de bonos a tasas de interés fijas. Una porción del riesgo atribuible a los préstamos a tasas de interés variable es administrada mediante el uso de contratos de permuta de tasas de interés. Dadas las condiciones del mercado, las actividades de cobertura se evalúan regularmente para considerar la volatilidad de las tasas de interés y la tolerancia al riesgo, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más conservadoras.

La ACP determina la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta con base en las tasas de interés de referencia, plazos, fechas vencimientos y los montos nominales. La ACP espera que la relación de cobertura no sea afectada como consecuencia de la modificación de la tasa de interés de referencia debido a la Reforma de la IBOR.

Contratos de permuta de tasas de interés

A partir de marzo de 2010, la ACP pactó contratos de permuta de tasas de interés sin garantías para fijar la tasa de interés de préstamos por B/.800,000 que fueron contratados a tasa interés variable. El monto nominal y las amortizaciones a principal de estos instrumentos de permuta financiera coinciden con las fechas, desembolsos y amortizaciones de los préstamos subyacentes: B/.200,000 recibidos el 1 de marzo de 2010, B/.300,000 el 29 de octubre de 2010 y B/.300,000 el 13 de abril de 2011, y las amortizaciones a principal serán semestrales por B/.40,000 cada una, que iniciaron el 15 de mayo de 2019 hasta su vencimiento el 15 de noviembre de 2028.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

De acuerdo con los contratos de permutas de tasas de interés, la ACP acordó intercambiar la diferencia entre los importes de la tasa de interés fija y flotante calculados sobre los importes del capital nocional acordados. Dichos contratos permiten a la ACP mitigar el riesgo de cambios en las tasas de interés que impacte los flujos de efectivo de parte de la deuda cubierta, contratada a tasa de interés variable. El valor razonable de las permutas de tasa de interés al final del período sobre el que se informa se determina descontando los flujos futuros de efectivo utilizando las curvas de rendimiento al final del período sobre el que se informa y el riesgo crediticio inherente en el contrato, como se detalla más adelante.

La siguiente tabla detalla los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos de permuta de tasas de interés pendientes al final del período sobre el que se informa:

| | <u>Valor nocional</u> | <u>Fecha efectiva</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> | | |
|---|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------|
| | 520,000 | 17-May-10 | 15-Nov-28 | | |
| Contratos de permuta de tasa de interés de cobros variables y pagos fijos | Tasa de interés fija promedio contratada | Valor nocional del capital | | Valor razonable | |
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> <u>2021</u> |
| 5 años o más | 4.67% | 4.67% | 520,000 | 600,000 | (6,326) (77,451) |

Las permutas de tasas de interés se liquidan semestralmente. La tasa variable sobre las permutas en las tasas de interés es la LIBOR de 6 meses. La ACP pagará o recibirá dicha diferencia entre la tasa de interés flotante y la tasa fija sobre una base neta. Todos los contratos de permuta de tasas de interés, por medio de los cuales se intercambian los importes de intereses a la tasa variable por importes de intereses a la tasa fija, se designan como coberturas de flujos de efectivo con el fin de reducir la exposición de flujos de efectivo de la ACP que resulta de tasas de interés variables sobre los préstamos. Los contratos de permuta de tasas de interés suscritos con las contrapartes de la ACP estipulan que la ACP no cubriría con garantías colaterales cualquier pérdida no realizada que se dé, producto de las valuaciones periódicas de estos instrumentos financieros.

Instrumentos derivados activos y pasivos designados como coberturas de flujos de efectivo

La siguiente tabla indica los periodos en los cuales los flujos de efectivo asociados con coberturas de flujos de efectivo se espera que ocurran y el valor en libros de los instrumentos de cobertura:

| | Valor en libros | 2022 | | | | Valor en libros | 2021 | | | |
|--|-----------------|------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | Flujos esperados de efectivo | | | | | Flujos esperados de efectivo | | | |
| | | Total | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año | | Total | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año |
| Contratos de permuta de tasas de interés: | | | | | | | | | | |
| Activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos | (6,326) | (12,671) | (7,160) | (466) | (5,045) | (77,451) | (89,296) | (13,574) | (12,641) | (63,081) |
| Contratos de opción de compra de diésel: | | | | | | | | | | |
| Activos | 841 | 0 | 0 | 0 | 2,036 | 434 | 416 | 18 | 0 | 0 |
| Total | <u>(5,485)</u> | <u>(12,671)</u> | <u>(7,160)</u> | <u>(466)</u> | <u>(5,045)</u> | <u>(75,415)</u> | <u>(88,862)</u> | <u>(13,158)</u> | <u>(12,623)</u> | <u>(63,081)</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla indica los períodos en los cuales los flujos de efectivo asociados con las coberturas de flujos de efectivo se espera que impacten ganancias o pérdidas y el valor en libros de los instrumentos de cobertura:

| | 2022 | | | | | 2021 | | | | |
|--|-----------------|------------------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Valor en libros | Flujos esperados de efectivo | | | | Valor en libros | Flujos esperados de efectivo | | | |
| | | Total | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año | | Total | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año |
| Contratos de permuta de tasas de interés: | | | | | | | | | | |
| Activos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos | (6,326) | (12,671) | (7,160) | (466) | (5,045) | (77,451) | (89,296) | (13,574) | (12,641) | (63,081) |
| Contratos de opción de compra de diésel: | | | | | | | | | | |
| Activos | 841 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,036 | 434 | 416 | 18 | 0 |
| Total | <u>(5,485)</u> | <u>(12,671)</u> | <u>(7,160)</u> | <u>(466)</u> | <u>(5,045)</u> | <u>(75,415)</u> | <u>(88,862)</u> | <u>(13,158)</u> | <u>(12,623)</u> | <u>(63,081)</u> |

Gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en el riesgo de que la ACP no pueda cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La ACP maneja el riesgo de liquidez mediante el seguimiento continuo de los flujos de efectivo proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros de la ACP agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

| | 2022 | | | | | | |
|--|------------------|--|------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Valor en libros | Total bruto nominal entradas/(salidas) | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Títulos de deuda – VRCOUI | 3,895,429 | 3,949,297 | 2,014,066 | 1,322,254 | 612,977 | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo mayores a 90 días | 1,906,469 | 1,942,668 | 384,759 | 509,468 | 1,048,441 | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 21,228 | 21,265 | 21,061 | 2 | 202 | 0 | 0 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 137,932 | 138,093 | 138,093 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>5,961,058</u> | <u>6,051,323</u> | <u>2,557,979</u> | <u>1,831,724</u> | <u>1,661,620</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 446,895 | 722,870 | 0 | 11,138 | 11,138 | 89,100 | 611,494 |
| Préstamos por pagar | 905,589 | 1,052,388 | 82,974 | 0 | 91,382 | 661,483 | 216,549 |
| Pasivos por arrendamientos | 8,520 | 9,287 | 1,406 | 1,393 | 2,217 | 4,271 | 0 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 183,659 | 183,659 | 183,654 | 0 | 5 | 0 | 0 |
| | <u>1,544,663</u> | <u>1,968,204</u> | <u>268,034</u> | <u>12,531</u> | <u>104,742</u> | <u>754,854</u> | <u>828,043</u> |
| Instrumentos de cobertura: | | | | | | | |
| Opciones de compra - diésel | 841 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Permuta de tasas de interés, pagos fijos y recibos variables, neto | (6,326) | (12,671) | (7,160) | 0 | (466) | (3,977) | (1,068) |
| | <u>(5,485)</u> | <u>(12,671)</u> | <u>(7,160)</u> | <u>0</u> | <u>(466)</u> | <u>(3,977)</u> | <u>(1,068)</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

| | 2021 | | | | | | |
|--|------------------|--|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | Valor en libros | Total bruto nominal entradas/(salidas) | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Activos financieros: | | | | | | | |
| Títulos de deuda – VRCOUI | 3,470,829 | 3,493,225 | 1,280,738 | 983,496 | 1,228,991 | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo mayores a 90 días | 1,584,232 | 1,887,999 | 1,025,899 | 125,659 | 736,441 | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 27,849 | 27,994 | 27,332 | 98 | 93 | 471 | 0 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>626,173</u> | <u>626,222</u> | <u>626,222</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>5,709,083</u> | <u>6,035,440</u> | <u>2,960,191</u> | <u>1,109,253</u> | <u>1,965,525</u> | <u>471</u> | <u>0</u> |
| Pasivos financieros: | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 446,329 | 745,144 | 0 | 11,138 | 11,137 | 89,100 | 633,769 |
| Préstamos por pagar | 1,733,738 | 1,893,904 | 119,386 | 0 | 134,182 | 1,049,215 | 591,121 |
| Pasivos por arrendamientos | 8,742 | 8,806 | 1,242 | 1,242 | 2,464 | 3,858 | 0 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | <u>167,192</u> | <u>167,192</u> | <u>167,180</u> | <u>0</u> | <u>12</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>2,356,001</u> | <u>2,815,046</u> | <u>287,808</u> | <u>12,380</u> | <u>147,795</u> | <u>1,142,173</u> | <u>1,224,890</u> |
| Instrumentos de cobertura: | | | | | | | |
| Opciones de compra - diésel | 2,036 | 434 | 180 | 236 | 18 | 0 | 0 |
| Permuta de tasas de interés, pagos fijos y recibos variables, neto | <u>(77,451)</u> | <u>(89,297)</u> | <u>(13,574)</u> | <u>0</u> | <u>(12,641)</u> | <u>(55,137)</u> | <u>(7,945)</u> |
| | <u>(75,415)</u> | <u>(88,863)</u> | <u>(13,394)</u> | <u>236</u> | <u>(12,623)</u> | <u>(55,137)</u> | <u>(7,945)</u> |

La ACP pactó un Acuerdo Común de Términos con cinco agencias multilaterales de crédito con el fin de obtener el financiamiento del Programa de Ampliación por B/.2,300,000 con una tasa efectiva calculada como un promedio ponderado de la porción a tasa fija y de la porción a tasa variable del 2.56%. Actualmente, el 7.3% de la deuda (B/.65,000) está pactado a una tasa efectiva fija de 5.31%, y el 92.7% restante (B/.830,000) está a un promedio móvil de tasa efectiva de 2.43%.

Para el financiamiento del nuevo puente en el extremo Atlántico del Canal, se emitieron bonos por B/.450,000 a una tasa fija de 4.95% (tasa efectiva de 5.14%) pagadera semestralmente en enero y julio de cada año. Los contratos de permuta de tasas de interés suscritos con las contrapartes de la ACP estipulan que la ACP no cubrirá con garantías colaterales cualquier pérdida no realizada que se dé producto de las valuaciones periódicas de estos instrumentos financieros.

La siguiente tabla agrupa las fuentes de financiamiento de la ACP de acuerdo con sus plazos respectivos:

| | Tasa de interés efectiva promedio ponderada (%) | 1 mes o menos | 1 – 3 meses | 3 – 12 meses | 1 – 5 años | Más de 5 años | Total |
|--------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| 2022 | | | | | | | |
| Préstamos a tasa de interés variable | 2.43% | 0 | 63,847 | 63,846 | 510,769 | 191,538 | 830,000 |
| Préstamos a tasa de interés fija | 5.31% | 0 | 5,000 | 5,000 | 40,000 | 15,000 | 65,000 |
| Bonos a tasa de interés fija | 5.14% | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>450,000</u> | <u>450,000</u> |
| | | <u>0</u> | <u>68,847</u> | <u>68,846</u> | <u>550,769</u> | <u>656,538</u> | <u>1,345,000</u> |

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

| | Tasa de interés efectiva promedio ponderada (%) | 1 mes o menos | 1 – 3 meses | 3 – 12 meses | 1 – 5 años | Más de 5 años | Total |
|--------------------------------------|--|----------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| 2021 | | | | | | | |
| Préstamos a tasa de interés variable | 2.13% | 0 | 110,000 | 110,000 | 880,000 | 550,000 | 1,650,000 |
| Préstamos a tasa de interés fija | 5.31% | 0 | 5,000 | 5,000 | 40,000 | 25,000 | 75,000 |
| Bonos a tasa de interés fija | 5.14% | 0 | 0 | 0 | 0 | 450,000 | 450,000 |
| | | <u>0</u> | <u>115,000</u> | <u>115,000</u> | <u>920,000</u> | <u>1,025,000</u> | <u>2,175,000</u> |

Riesgo de precio de combustible

La ACP se encuentra expuesta al riesgo de fluctuación del precio del combustible utilizado en sus operaciones de tránsito y dragado, así como el combustible usado en la generación de energía eléctrica para sus operaciones y la venta de excedentes al Sistema Integrado Nacional, siempre que estas variaciones no puedan trasladarse a los clientes de la ACP.

Operaciones marítimas

La ACP consume aproximadamente entre 13 y 14 millones de galones anuales de diésel liviano en sus operaciones de tránsito de buques y de dragado. A partir del 20 de octubre del 2009, la gestión de riesgos por fluctuaciones en el precio del diésel se realiza principalmente dentro del año fiscal, el cual se considera representativo para la implementación de políticas comerciales adecuadas. Para gestionar el riesgo, se contratan operaciones de cobertura específicas por aproximadamente 80% del volumen previsto.

En agosto de 2022, la ACP compró un contrato de opción de compra diésel para cubrir el presupuesto del año fiscal 2023 para el diésel de operaciones por un monto 14.1 millones de galones con un notional mensual de 940,000 galones, con un precio de ejercicio de B/.3.70 por galón. Durante el año fiscal 2022, el consumo anual acumulado de combustible registrado ascendió a 13.3 millones de galones (2021: 12.8 millones de galones).

Generación de energía

La ACP genera energía para consumo de las operaciones del Canal y comercializa la producción excedente en el mercado eléctrico nacional. Durante el año fiscal 2022, la ACP consumió el 37% de la energía producida mientras que el 63% restante se vendió al mercado eléctrico (2021: 30% y 70%, respectivamente). La energía producida por las plantas hidroeléctricas y por las plantas térmicas fue de 64% y 36%, respectivamente (2021: 48% y 52%).

La generación con plantas térmicas se encuentra expuesta al riesgo de volatilidad del precio del combustible; sin embargo, este precio se encuentra indexado a la tarifa de venta de la energía. Estas indexaciones se definen en cláusulas contractuales cuando la energía se vende bajo contratos previamente definidos o en las declaraciones semanales cuando la energía se vende fuera de contratos, es decir, en el mercado ocasional.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio del combustible de operaciones marítimas

Al 30 de septiembre de 2022, el índice de precio vigente para las compras de diésel liviano efectuadas a partir de octubre de 2022 es de B/.3.37 (2021: B/.2.16) por galón. Bajo el supuesto de un aumento / disminución de \pm B/.0.71 (2021: \pm B/.0.35) por galón, en el precio del diésel liviano para los próximos 12 meses, el aumento / disminución anual de los gastos operativos del diésel liviano resultaría en B/.5,738 y B/.-10,017, respectivamente (2021: B/.1,319 y B/.-4,852).

Gestión de riesgo de crédito

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba realizar de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió. Para mitigar el riesgo de crédito, la política de inversión de la liquidez establece límites por industria y límites por emisor como resultado de la categorización del Sistema de Evaluación de Riesgo adoptado por la ACP, que considera los siguientes factores: calificación de riesgo de crédito externo internacional de corto plazo, cobertura de capital / apalancamiento, riesgo país, índice de liquidez, deterioro, desempeño y riesgo de crédito. En el caso de los emisores soberanos, se utilizará únicamente el componente riesgo país.

El riesgo de contraparte se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra de valores. La ACP no tiene riesgo de contraparte, ya que compra todos sus valores mediante el método de pago contra entrega por medio de sistemas de compensación a través de una cuenta de custodia.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la ACP. Para mitigar este riesgo, las políticas de la ACP solo permiten colocar fondos en entidades bancarias e instrumentos financieros que cuenten con más de una calificación de riesgo de calidad de inversión internacional de corto plazo, la cual no puede ser inferior a A-2 de Standard & Poor's, P-2 de Moody's Investor Services, o F-2 de Fitch Ratings, Inc. Adicionalmente, estas políticas permiten una inversión total de hasta el quince (15%) por ciento del portafolio en instrumentos financieros que tengan más de una calificación de riesgo de calidad de inversión internacional de corto plazo, la cual no puede ser inferior a A-3 por Standard & Poor's, P-3 de Moody's Investor Services, o F-3 de Fitch Ratings, Inc.

Análisis de la calidad crediticia

Los cuadros que siguen muestran el análisis de la calidad crediticia de los diferentes tipos de activos financieros que mantiene la ACP, los cuales fueron clasificados en función de su calificación de riesgo internacional reportado por las agencias calificadoras de riesgo. Los cuadros indican si los activos medidos al costo amortizado o a VRCOUI estuvieron sujetos a una provisión para PCE de 12 meses o PCE durante la vida del instrumento financiero y, en el último caso, si tenían deterioro crediticio.

Cuentas por cobrar comerciales y otras

Para la evaluación de las PCE de las cuentas por cobrar se utilizó un enfoque similar al usado para los instrumentos de deuda.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

De acuerdo con lo dispuesto por ley, todo servicio brindado por la ACP, ya sea de tránsito o por medio de contratos comerciales, debe ser pagado por adelantado o, en su reemplazo, presentar una garantía bancaria por el monto que se espera facturar.

Al 30 de septiembre de 2022, la PCE para cuentas por cobrar comerciales y otras es la siguiente:

| | <u>2022</u> | | | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|--|--|------------------|
| | <u>PCE de 12 meses</u> | <u>PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 28 | 117 | 0 | 145 |
| Transferencia de PCE a 12 meses | 43 | (43) | 0 | 0 |
| Remediación neta de la provisión para pérdidas | (31) | (29) | 0 | (60) |
| Activos financieros dados de baja en cuentas | (12) | (45) | 0 | (57) |
| Activos financieros nuevos adquiridos | <u>9</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>9</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>37</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>37</u></u> |

| | <u>2021</u> | | | <u>Total</u> |
|--|----------------------------|--|--|-------------------|
| | <u>PCE de 12 meses</u> | <u>PCE del tiempo de vida – sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE del tiempo de vida – con deterioro crediticio</u> | |
| Saldo al inicio del año | 13 | 833 | 0 | 846 |
| Remediación neta de la provisión para pérdidas | 2 | (9) | 0 | (7) |
| Activos financieros dados de baja en cuentas | (6) | (749) | 0 | (755) |
| Activos financieros nuevos adquiridos | <u>19</u> | <u>42</u> | <u>0</u> | <u>61</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>28</u></u> | <u><u>117</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>145</u></u> |

Depósitos colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2022, todos los depósitos a la vista y a plazos fueron colocados en instituciones financieras con grado de inversión.

| | <u>2022</u> | | | <u>2021</u> | | |
|------------------------------|--|--|-------------------------|--|--|-------------------------|
| | <u>Costo amortizado</u> | | <u>Total</u> | <u>Costo amortizado</u> | | <u>Total</u> |
| | <u>Efectivo y equivalentes de efectivo – PCE de 12 meses</u> | <u>Depósitos a plazo mayores a 90 días – PCE de 12 meses</u> | | <u>Efectivo y equivalentes de efectivo – PCE de 12 meses</u> | <u>Depósitos a plazo mayores a 90 días – PCE de 12 meses</u> | |
| Aaa a Aa3 | 30,000 | 595,678 | 625,678 | 300,000 | 255,609 | 555,609 |
| A1 a A3 | 0 | 988,807 | 988,807 | 197,866 | 1,128,895 | 1,326,761 |
| Baa1 | 107,942 | 0 | 107,942 | 128,301 | 0 | 128,301 |
| Baa2 | 0 | 322,678 | 322,678 | 7 | 200,143 | 200,150 |
| Valor bruto en libros | <u>137,942</u> | <u>1,907,163</u> | <u>2,045,105</u> | <u>626,174</u> | <u>1,584,647</u> | <u>2,210,821</u> |
| Reserva de deterioro (PCE) | (10) | (694) | (704) | (1) | (415) | (416) |
| Valor en libros | <u><u>137,932</u></u> | <u><u>1,906,469</u></u> | <u><u>2,044,401</u></u> | <u><u>626,173</u></u> | <u><u>1,584,232</u></u> | <u><u>2,210,405</u></u> |

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

El rubro de *Efectivo y equivalentes de efectivo* en el estado de situación financiera comprende todos los depósitos en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, “overnight” así como también aquellos depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo, es decir, menor a 90 días.

El movimiento de la provisión para PCE de los depósitos bancarios es el siguiente:

| | <u>2022</u> PCE de 12 meses | <u>2021</u> PCE de 12 meses |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al inicio del año | 416 | 5,259 |
| Remediación neta de la provisión para pérdidas | 0 | 1 |
| Activos financieros dados de baja en cuentas | (415) | (5,259) |
| Activos financieros nuevos adquiridos | <u>703</u> | <u>415</u> |
| Saldo al final del año | <u>704</u> | <u>416</u> |

Instrumentos de inversión medidos a VRCOUI

El portafolio de inversión de la ACP está conformado por instrumentos de deuda clasificados al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que son adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo menor o igual a un año, los cuales son susceptibles de ser vendidos a fin de atender las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés que repercutan significativamente en el servicio de la deuda. Tales instrumentos son medidos y reportados a valor razonable, aunque los mismos no impactan las ganancias o pérdidas.

Dadas las diferentes situaciones políticas y económicas alrededor del mundo, la ACP evalúa y monitorea permanentemente las medidas adoptadas por los gobiernos y las implicaciones que estos pueden tener en el comportamiento de los diferentes sectores, entre otros, la interrupción de las cadenas de suministro, suspensión extensiva de la actividad productiva, incremento del desempleo, recesión de ingresos para algunos sectores, comportamiento de precios (inflación), desaceleración económica, etc.

Al cierre del 30 de septiembre de 2022, los estados financieros no reflejan impactos representativos relacionados con el deterioro del portafolio de inversiones.

| | <u>2022</u> <u>VRCOUI</u> | | | <u>Total</u> | <u>2021</u> <u>VRCOUI</u> | | | <u>Total</u> |
|------------------------------|----------------------------------|---|--|------------------|----------------------------------|---|--|------------------|
| | <u>PCE de</u> <u>12 meses</u> | <u>PCE del</u> <u>tiempo de</u> <u>vida – sin</u> <u>deterioro</u> | <u>PCE del</u> <u>tiempo de</u> <u>vida – con</u> <u>deterioro</u> <u>crediticio</u> | | <u>PCE de</u> <u>12 meses</u> | <u>PCE del</u> <u>tiempo de</u> <u>vida – sin</u> <u>deterioro</u> | <u>PCE del</u> <u>tiempo de</u> <u>vida – con</u> <u>deterioro</u> <u>crediticio</u> | |
| Aaa to Aa3 | 99,363 | 0 | 0 | 99,363 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A1 a A3 | 1,576,135 | 0 | 0 | 1,576,135 | 644,668 | 0 | 0 | 644,668 |
| Baa1 | 855,951 | 0 | 0 | 855,951 | 1,059,959 | 0 | 0 | 1,059,959 |
| Baa2 | 996,585 | 0 | 0 | 996,585 | 979,120 | 0 | 0 | 979,120 |
| Baa3 | <u>385,179</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>385,179</u> | <u>790,612</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>790,612</u> |
| Saldo bruto en libros | 3,913,213 | 0 | 0 | 3,913,213 | 3,474,359 | 0 | 0 | 3,474,359 |
| Reserva de deterioro (PCE) | <u>(636)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(636)</u> | <u>(400)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(400)</u> |
| Costo amortizado | <u>3,912,577</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,912,577</u> | <u>3,473,959</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,473,959</u> |
| Valor en libros | <u>3,895,429</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,895,429</u> | <u>3,470,829</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,470,829</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

La provisión para PCE para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI se presenta a continuación:

| | <u>2022</u> <u>PCE de</u> <u>12 meses</u> | <u>2021</u> <u>PCE de</u> <u>12 meses</u> |
|--|---|---|
| Saldo al inicio del año | 400 | 3,324 |
| Remediación neta de la provisión para pérdidas | 0 | 0 |
| Activos financieros dados de baja en cuentas | (400) | (3,324) |
| Activos financieros nuevos adquiridos | <u>636</u> | <u>400</u> |
| Saldo al final del año | <u>636</u> | <u>400</u> |

Medición de la ganancia o pérdida por deterioro

La ACP reconoce las ganancias o pérdidas por deterioro de los instrumentos medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales con base en la diferencia entre el valor en libros llevado a costo amortizado y el valor razonable de tales instrumentos como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | |
|-----------|----------------------------------|-----------------------------------|--|
| | <u>Valor</u> <u>razonable</u> | <u>Costo</u> <u>amortizado</u> | <u>Ganancia o</u> <u>(pérdida) no</u> <u>realizada</u> |
| Aaa a Aa3 | 98,000 | 99,363 | (1,363) |
| A1 to A3 | 1,563,772 | 1,576,135 | (12,363) |
| Baa1 | 839,714 | 855,951 | (16,237) |
| Baa2 | 994,836 | 996,585 | (1,749) |
| Baa3 | <u>399,107</u> | <u>385,179</u> | <u>13,928</u> |
| | <u>3,895,429</u> | <u>3,913,213</u> | <u>(17,784)</u> |
| | | | |
| | <u>2021</u> | | <u>Ganancia o</u> <u>(pérdida) no</u> <u>realizada</u> |
| | <u>Valor</u> <u>razonable</u> | <u>Costo</u> <u>amortizado</u> | <u>realizada</u> |
| A1 to A3 | 644,443 | 644,668 | (225) |
| Baa1 | 1,059,243 | 1,059,959 | (716) |
| Baa2 | 984,745 | 979,120 | 5,625 |
| Baa3 | <u>782,398</u> | <u>790,612</u> | <u>(8,214)</u> |
| | <u>3,470,829</u> | <u>3,474,359</u> | <u>(3,530)</u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos, continuación

Concentración de riesgo de crédito

La ACP da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector de la industria sujeta a la clasificación de "Bloomberg Industry Classification Standard".

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materiales básicos | 301,347 | 221,049 |
| Comunicaciones | 221,925 | 336,587 |
| Consumidor, cíclico | 104,393 | 53,888 |
| Consumidor, no-cíclico | 395,126 | 778,144 |
| Energía | 351,728 | 316,184 |
| Financiero | 1,361,338 | 1,019,610 |
| Industria | 369,290 | 164,806 |
| Tecnología | 290,259 | 138,653 |
| Servicios | <u>500,023</u> | <u>441,908</u> |
| Total | <u>3,895,429</u> | <u>3,470,829</u> |

Según el Acuerdo No. 365 de la Junta Directiva de 25 de junio de 2020, la ACP tiene permitido invertir:

- No menos del 20% de sus fondos en bancos privados y públicos con calificación de riesgo de calidad de inversión internacional de A-2, P-2 y F-2. El Comité de Inversiones y Coberturas puede aprobar inversiones, caso por caso, en bancos privados y públicos donde una de sus calificaciones de riesgo de calidad de inversión internacional sea A-3, P3 o F3.
- No más del 80% de sus fondos en instrumentos de deuda corporativa con calificación de riesgo de calidad de inversión internacional de A-2, P-2 y F-2, y hasta un 15% en instrumentos con calificación de riesgo de calidad de inversión internacional de A-3, P-3 o F-3.

La exposición de crédito de la ACP y la calificación crediticia de las contrapartes son monitoreadas continuamente. La exposición crediticia está controlada por los límites de contraparte que son revisados trimestralmente por medio del Sistema de Evaluación de Riesgo de Entidades Bancarias y de los Emisores Corporativos.

Los límites máximos de exposición crediticia en instrumentos financieros por entidad bancaria o por emisor se asignan considerando la evaluación de los siguientes factores ponderados:

1. Calificación de riesgo de crédito internacional
2. Cobertura de capital/apalancamiento
3. Riesgo país
4. Índice de liquidez
5. Deterioro
6. Desempeño
7. Riesgo de crédito

Las entidades bancarias y emisores son categorizados dentro del sistema de riesgo de la ACP así:

- A. Hasta B/.200,000
- B. Hasta B/.120,000
- C. Hasta B/.60,000

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(27) Arrendamientos

La ACP mantiene arrendamientos principalmente de autobuses para brindar el servicio de transporte a sus empleados y de equipos de tecnología (por ejemplo, servidores y conmutadores). Por lo general, los contratos de arrendamiento se realizan por un período básico de un año y hasta un máximo de cuatro renovaciones. Al final de dichas renovaciones, se realiza una nueva licitación y se exige el reemplazo de los activos. La ACP también mantiene arrendamientos de otros equipos tales como vehículos, montacargas, camiones volquetes y letrinas, por períodos de doce meses o menos y de equipos tecnológicos y de oficina de bajo valor; para los cuales aplica las excepciones de “arrendamientos de activos de bajo valor” y “arrendamientos de corto plazo”.

ACP como arrendataria

Información acerca de los arrendamientos en donde la ACP es arrendataria se presenta a continuación.

Activos por derecho de uso

Los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y sus movimientos durante el período, se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| <u>Equipo:</u> | | |
| Saldo al inicio del año | 8,246 | 10,504 |
| Adiciones | 5,319 | 3,653 |
| Depreciación del año | (5,545) | (4,761) |
| Retiros | <u>0</u> | <u>(1,150)</u> |
| Saldo al final del año | <u>8,020</u> | <u>8,246</u> |

Pasivos por arrendamientos

Al 30 de septiembre de 2022, los pasivos por arrendamientos de la ACP ascendían a B/.8,520 (2021: B/.8,742). Véase la Nota 26 para el análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 30 de septiembre de 2022.

Los siguientes son los importes reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|--------------|
| Intereses sobre pasivos por arrendamientos | <u>155</u> | <u>168</u> |
| Gastos relacionados a arrendamientos a corto plazo | <u>2,253</u> | <u>1,612</u> |
| Gastos relacionados a arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo de activos de bajo valor | <u>107</u> | <u>98</u> |

Notas a los Estados Financieros

(27) Arrendamientos, continuación

Los siguientes son los importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Actividades de operación:</u> | | |
| Intereses sobre pasivos por arrendamientos | 155 | 168 |
| Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo | 1,956 | 1,502 |
| Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo de activos de bajo valor | 94 | 80 |
| <u>Actividades de financiamiento:</u> | | |
| Pagos a principal de contratos de arrendamiento | <u>5,540</u> | <u>4,855</u> |
| Total de salidas de flujos de efectivo por arrendamientos | <u><u>7,745</u></u> | <u><u>6,605</u></u> |

ACP como arrendadora

La ACP arrienda sus propiedades de inversión, tales como terrenos y edificios. Todos los arrendamientos se han clasificado como operativos desde la perspectiva del arrendador, principalmente porque no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de los activos.

(28) Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el año fiscal 2022, la ACP realizó las siguientes transacciones comerciales con otras entidades del Estado Panameño:

| | Venta de bienes y servicios | | Compra de bienes y servicios | |
|--|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| Instituto de Acueductos y Alcantarillados Nacionales (IDAAN) | 35,971 | 35,405 | 0 | 0 |
| Otras entidades gubernamentales | 5,155 | 10,683 | 0 | 0 |
| Ministerio de Obras Públicas (MOP) | 5,552 | 4,920 | 0 | 0 |
| Caja de Seguro Social | 0 | 0 | 94,679 | 79,137 |
| Tasas pagadas al Tesoro Nacional | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>600,420</u> | <u>592,812</u> |
| | <u><u>46,678</u></u> | <u><u>51,008</u></u> | <u><u>695,099</u></u> | <u><u>671,949</u></u> |

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(28) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período de reporte:

| | Importes adeudados por la República de Panamá | | Importes adeudados a la República de Panamá | |
|---|--|--------------|--|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| Instituto de Acueductos y Alcantarillados | | | | |
| Nacionales (IDAAN) | 4,667 | 7,550 | 0 | 0 |
| Otras entidades gubernamentales | 549 | 789 | 0 | 0 |
| Ministerio de Obras Públicas (MOP) | 0 | 0 | 23,191 | 28,743 |
| Caja de Seguro Social | 0 | 0 | 38,775 | 22,696 |
| Tasas por servicios públicos | 0 | 0 | 143 | 136 |
| Tesoro Nacional de la República de Panamá - derechos por tonelada neta | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>46,949</u> | <u>45,117</u> |
| | <u>5,216</u> | <u>8,339</u> | <u>109,058</u> | <u>96,692</u> |

Al 30 de septiembre de 2022 (2021), la ACP no mantiene depósitos en el Banco Nacional de Panamá; por lo tanto, no se generaron ingresos por intereses para esos años fiscales.

Los importes adeudados por y a la República de Panamá se clasifican como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, respectivamente. Adicionalmente, las ventas de bienes y servicios a la República de Panamá se realizaron a los precios o tarifas publicadas de la ACP, sin descuento.

Con base en la autonomía jurídica y la independencia financiera de la ACP de las instituciones gubernamentales, la ACP sólo podrá realizar transferencias de fondos en concepto de servicios contratados, para la adquisición de bienes o inmuebles o por una obligación que haya contraído legalmente.

No se ha reconocido algún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.

Compensación y beneficios a los ejecutivos clave

La ACP pagó remuneraciones y beneficios a los ejecutivos en puestos clave al 30 de septiembre de 2022 por un total de B/.4,308 (2021: B/.3,268). La dieta pagada a directores durante el año fiscal 2022 ascendió a B/.724 (2021: B/.816). Corresponde al Administrador de la ACP fijar los salarios de los ejecutivos de conformidad con lo estipulado en el Reglamento de Administración de Personal, sujeto a ratificación por parte de la Junta Directiva. Es responsabilidad de la Junta Directiva fijar el salario del Administrador, Sub-Administrador, Fiscalizador General y Secretario de la Junta Directiva.

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(29) Compromisos

Los compromisos por contratos de construcción en proceso y órdenes de compra pendientes de entrega son los siguientes:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Programa de Inversiones - Otros | 73,786 | 53,913 |
| Operaciones | <u>119,285</u> | <u>72,762</u> |
| Total | <u>193,071</u> | <u>126,675</u> |

Compromisos del Programa de Inversiones - Otros incluyen: US Army Corps of Engineers para servicios de consultoría y asesoría técnica experta para el Programa de Proyectos Hídricos por B/.10,293 (2021: B/.451); Ingeniería Continental S.A. para la mudanza del Embarcadero de Cristóbal por B/.8,485 (2021: B/.0); y R.G. Engineering Inc. para el diseño y construcción del reemplazo del sistema de agua y aire comprimido del Complejo Industrial de Monte Esperanza por B/.7,497 (2021: B/.0).

Compromisos de operaciones incluye contratos adjudicados: para compras de inventario por B/.22,794 (2021: B/.10,641); Willis Towers Watson para la renovación de la póliza multirriesgo por B/.40,319 (2021: B/.15,094); MAPFRE Panamá, S.A. por contratación multianual del Programa de Seguros Salud - Vida Accidentes por B/.10,132 (2021: B/.5,897) y Relleno Transporte y Equipo S. A. por excavación de la ladera este de la Bordada Cucaracha (Fase 2) por B/.9,785 (2021: B/.13,897).

Fianza

La ACP suscribe contratos para realizar transacciones en el mercado energético nacional, los cuales están garantizados con fianzas de cumplimiento emitidos por un banco con grado de inversión A + de Standard & Poor's. Al 30 de septiembre de 2022, las fianzas de cumplimiento activas utilizadas para garantizar las transacciones entre ACP y ETESA totalizan B/.416 (2021: B/.874).

(30) Pasivos Contingentes

La ACP está expuesta a riesgos legales derivados de disputas con contratistas y otros terceros. Normalmente, no se puede predecir el resultado de cualquier procedimiento actual o futuro. Los procedimientos legales que actualmente consideramos importantes se describen a continuación. Los procesos judiciales referidos no constituyen una lista exhaustiva.

Arbitraje del Tercer Juego de Esclusas

Al 30 de septiembre de 2022, las reclamaciones de GUPCSA y sus accionistas, distintos a CUSA ("los Demandantes") ascienden a:

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Arbitraje de Compuertas | 639,136 |
| Arbitraje de Perturbaciones | <u>3,567,811</u> |
| Total | <u>4,206,947</u> |

Lo anterior constituye el pasivo contingente de la ACP resultante de las reclamaciones de los Demandantes, en relación con el Tercer Juego de Esclusas. Este pasivo contingente no tiene fondos provisionados.

Notas a los Estados Financieros

(30) Pasivos Contingentes, continuación

La ACP considera que cuenta con defensas meritorias en todos estos reclamos y se defenderá enérgicamente.

A continuación, se describe información general sobre el estado de estos procesos:

- *Apelación a la Decisión de las Cortes de Miami, Estados Unidos, que rechazó las Solicitudes de Nulidad del Laudo de Concreto y Agregados*
Los Demandantes (GUPCSA, Sacyr, Webuild y JDN) buscaban anular el laudo parcial y el laudo final emitido en el Arbitraje de Concreto y Agregados, en virtud del cual tuvieron que pagarle a la ACP alrededor de B/.238,000, más costos. Estos procesos fueron interpuestos en las cortes federales de Miami, Florida (las cortes de Miami) a finales de noviembre de 2020. Los Demandantes argumentaban que los laudos parcial y final debían ser anulados por múltiples razones, incluyendo que los árbitros estaban prejuiciados y que les negaron la oportunidad de ser oídos. Las solicitudes de nulidad del laudo parcial y el laudo final fueron consolidadas por las cortes de Miami en un solo proceso y el 18 de noviembre de 2021, emitieron su decisión rechazando las solicitudes de anulación de ambos laudos y aceptando las solicitudes de reconocimiento presentadas por la ACP. Los Demandantes apelaron la decisión de las Cortes de Miami ante la Corte de Apelaciones del Circuito Undécimo de los Estados Unidos y dicha apelación se encuentra en curso.
- *Arbitraje de Compuertas*
En diciembre de 2016, los Demandantes presentaron el caso a la Cámara de Comercio Internacional (CCI) relacionado con el diseño de compuertas y ajustes de costo de mano de obra, que fue consolidado con otro arbitraje presentado en julio de 2017 que incluye exactamente los mismos reclamos, quedando como referencia el Caso CCI No. 22465/ASM/JPA (C-22966/JPA). Los Demandantes presentaron su Memorial de Demanda a finales de marzo de 2020 y la ACP presentó su Memorial de Contestación en diciembre de 2020. Se celebró la audiencia de fondo del 14 de marzo al 1 de abril 2022. Los Demandantes cuantificaron sus reclamaciones en B/. 639,136. La audiencia de cierre se realizó el 27 y 28 de julio de 2022 y actualmente se encuentra pendiente de la emisión del laudo arbitral.
- *Arbitraje de Perturbaciones*
En diciembre de 2016, los Demandantes presentaron un arbitraje CCI por retrasos e interrupciones (perturbaciones). Este arbitraje fue consolidado con otro arbitraje presentado en julio de 2017 relacionado con exactamente los mismos reclamos, quedando como referencia el Caso CCI No.22466/ASM//JPA (C-22967/JPA).

Notas a los Estados Financieros

(30) Pasivos Contingentes, continuación

En una Conferencia sobre la Conducción del Procedimiento realizada el 2 de mayo de 2019 se dividieron las reclamaciones en dos grandes grupos tomando en consideración la temporalidad y se acordó un calendario procesal. Los Demandantes presentaron el Memorial de Demanda para el “Grupo 1” en enero de 2020 cuantificando sus reclamos pertenecientes a este grupo en B/.1,890,000. Desde entonces se dio una interrupción al cronograma y se concedió la consolidación de ambos grupos, según lo solicitado por los Demandantes. Al 30 de septiembre de 2021, los Demandantes presentaron su Memorial de Demanda consolidado (que incluye ambos grupos de reclamaciones 1 y 2) y cuantificaron sus reclamaciones en B/.3,567,811. La ACP debe presentar su Memorial de Contestación de Demanda en enero de 2023 y posteriormente se realizará una Conferencia sobre la Conducción del Procedimiento en marzo de 2023 para definir las siguientes fases del calendario procesal.

- *Laudos arbitrales finales*

A la fecha de emisión de los estados financieros, tres (3) de los arbitrajes interpuestos por los Demandantes contra la ACP bajo el Reglamento de Arbitraje de la CCI, concluyeron con laudos arbitrales a favor de la ACP en relación con la Ataguía Temporal del Pacífico, los Anticipos y el Concreto y Agregados.

Otros

La ACP mantiene reclamos por siniestros marítimos por B/.3,534, reclamos misceláneos pendientes por B/.11,430, y otros reclamos relacionados con varios contratos de construcción por B/.7,836. La ACP cree que tiene defensas meritorias y tiene la intención de defenderse vigorosamente.

Las notas aquí contenidas se refieren a reclamaciones presentadas contra la ACP; y estas notas no deben ser consideradas como sustento o prueba de aceptación de responsabilidad por parte de la ACP de dichos reclamos, los cuales la ACP rechaza en su totalidad.

(31) Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se Informa

Mediante Acuerdo No. 409, la Junta Directiva aprobó en su reunión del 13 de diciembre de 2022 el traspaso al Tesoro Nacional del excedente, es decir las utilidades disponibles para distribuir, de la operación y funcionamiento correspondiente al año fiscal 2022 por B/.1,894,000 (Nota 15). El Acuerdo fue efectivo a partir del 15 de diciembre de 2022, fecha de publicación en el Registro del Canal de Panamá.